全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

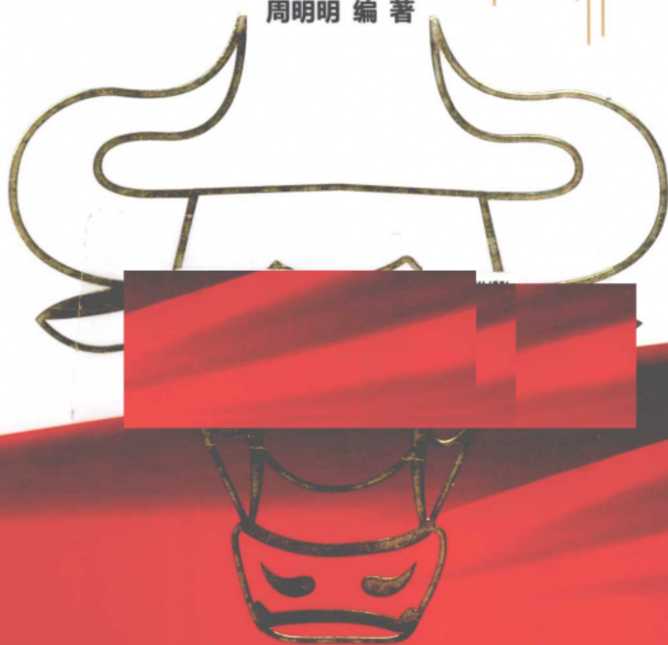
HOW TO SPECULATE IN STOCK MARKET

股票

必备基础&实操攻略一本通

BASIC RULES& ADVANCED TECHNIQUES IN STOCK MARKET

周明明 编著



股票投资必读，实战操盘攻略

高手看盘方式：6大选股奇招、4大买卖技巧、8大解套高招……

高手眼中无牛熊，投资技巧须掌握



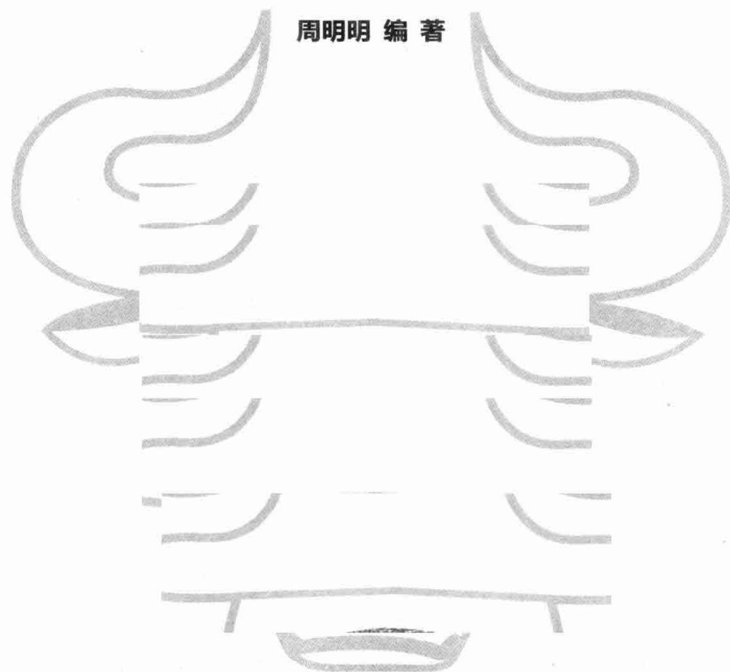
成都时代出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票

必备基础&实操攻略一本通

周明明 编著



成都时代出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

股票 / 周明明编著. —成都：成都时代出版社，2010.7

ISBN 978-7-5464-0194-2

Ⅰ. ①股… Ⅱ. ①周… Ⅲ. ①股票—证券投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第101350号

股票

GUPIAO

周明明 编著

出品人　段后雷
责任编辑　干燕飞
责任校对　周　慧
装帧设计　中映·良品　（0755）26740502
责任印制　莫晓涛

出版发行　成都传媒集团·成都时代出版社
电　　话　（028）86619530（编辑部）
　　　　　（028）86615250（发行部）
网　　址　www.chengdusd.com
印　　刷　深圳市华信图文印务有限公司
规　　格　787mm×1092mm　1/16
印　　张　12
字　　数　220千
版　　次　2010年7月第1版
印　　次　2010年7月第1次印刷
印　　数　1-15000
书　　号　ISBN 978-7-5464-0194-2
定　　价　28.00元

著作权所有·违者必究。举报电话：(028)86697083
本书若出现印装质量问题，请与工厂联系。电话：(0755)29550097

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序 PROLOGUE

把握先机，做信息时代操盘手

这是一个信息大爆炸的时代，这是一个崇尚理性投资、健康理财的时代。

在这个信息喷发、纷乱如织的时代，处处是机遇又处处有风险。无论是股票还是基金，无不需要我们尽可能地掌握必要的信息进行理性分析。

小到日常开支的支出打理，大到股票、基金的长短线投资。

股票至今已有将近400年的历史，在新中国也发展了20多年。随着经济的不断发展，股市日渐红火，同时也伴随着各类法律法规的相应出台，今天的股市更加规范。那种在股市初期扔钱进去就能赚钱的历史已经一去不复还返。

股票的高回报率固然是其诱人所在，可是其中却处处是“暗礁”，风险极大。全民都在热烈地炒股，其中酸甜苦辣冷暖自知，尤其是在金融危机、股市动荡期间，更是几家欢喜几家愁，甚至有许多人为此倾家荡产、血本无归。基于此，我们入市更需谨慎，而了解基本的操盘常识成为了必需。

目前市场上各类推介股票的媒体网站数不胜数，更有各类专家摇旗呐喊。面对多如繁星的股评、股推信息，我们究竟该何去何从?

本书作者拥有多年的市场实际操作经验，曾担任国际经济公司首席讲师，掌握股票、期货市场大量一线情报，长期致力于纠正错误投资观念及操盘习惯，普及投资、理财正确观念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“授人以鱼，不如授之以渔。”本书翔实而生动，采用大量图标与数据，主要介绍了股票的概念，股票市场的运作机制，股票交易与出让以及进行投资的各种实际操作手段。

本书分为上下两篇。上篇讲述股票市场一些常备知识，用通俗易懂的语言深入浅出地阐释了有关股票的各类专业术语，以及基本的操作技巧，属于入门级；下篇则更加专业、深入，讲述如何在股市中搏杀的技巧，包括选股、投资时机的选择、解套、防骗等，属于进阶级。

总的说来，本书是为普通股民写的入门书，浅显易懂，表述清晰，适合股市初级入门者学习、应用，掌握快速入市、理性投资方略。亦为专业人士提供实参，让你把握瞬息万变的股市行情，抢占市场先机。

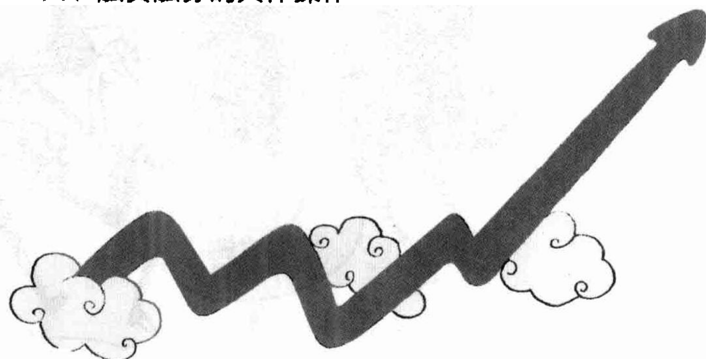


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 CONTENTS

上篇 基本心法

第一章 必备的股票知识 …… 2
一、什么是股票 …… 3
二、股票的分类 …… 7
三、股价指数 …… 12
四、更多股票术语 …… 18
第二章 炒股的最基本操作 …… 22
一、如何开户 …… 23
二、怎样进行股票交易 …… 25
三、更多交易中的问题 …… 32
四、新手该如何看盘 …… 39
第三章 股票基本分析 …… 46
一、万变不离其宗的基本面分析 …… 47
二、技术分析 …… 59
三、不同股票的投资策略 …… 71
第四章 融资融券 …… 76
一、关于融资融券 …… 77
二、融资融券的作用 …… 78
三、融资融券的交易模式 …… 80
四、融资融券的具体操作 …… 84



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇 股海搏杀

第五章 选股奇招 …… 90

一、热点追踪选股 …… 91
二、猎新选股 …… 96
三、次新淘金选股 …… 100
四、反弹选股 …… 106
五、涨停板选股 …… 111
六、跟庄选股 …… 115

第六章 买入和卖出的技巧 …… 119

一、买就买最有价值的 …… 120
二、在合适的时机买入和卖出 …… 124
三、不同条件下的投资策略 …… 127
四、不同板块的买卖技巧 …… 131

第七章 解套八招 …… 140

一、止损 …… 141
二、换股 …… 144
三、补仓 …… 147
四、扭亏 …… 151
五、续投 …… 153
六、寻利 …… 156
七、纠错 …… 159
八、逃离 …… 162

第八章 提防股市六大陷阱 …… 165

一、识破黑心企业上市伎俩 …… 166
二、如何鉴别业绩造假 …… 167
三、恶意炒作的陷阱 …… 174
四、消息效应的陷阱 …… 178
五、股评“黑嘴”的陷阱 …… 182

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Part One

上篇

基本心法

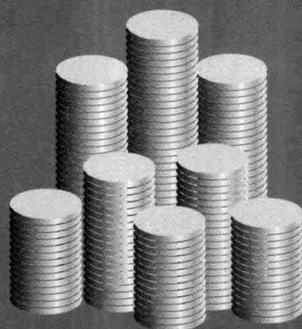
Basic Rules

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 Chapter One

[必备的股票知识]

Basic Knowledge of Stock



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、什么是股票

What is Stock

1. 股票是一种有价证券

我们通常所说的股票指的是普通股，它是在公司的经营管理和赢利以及财产的分配上享有普通权利的股份。从概念上讲，股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。

举个例子，假设一家股份公司有10个股东，每个人出资100万元，则每人拥有该公司10%的所有权（股权）。股份有限公司经主管机关核准后，印制股票，交于投资者持有，作为代表所有权的凭证，这就是股票的原始意义。若出资时每股1元，则100万元就是100万股，即每个人就拥有公司100万股的股票，各占公司10%的所有权，如果年末公司盈利100万元，那么1股就可以分得0.1元的红利。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们也可以在股票市场上买卖这些股票，就形成了股票在不同投资者手中的流通，以及所有人和持有份额的变更。股票像一般的商品一样，有价格，能买卖，可以作为质押品。拥有这些股票的人，都可以成为公司的股东。

因此，股票是股份公司发给投资者用以证明其在公司的股东权利和投资入股的份额，并据以获得股利收入的有价证券。

2. 股票是高风险、高回报的投资活动

几百年来，全世界数以亿万计的股民参与了股票的买卖。股票具有一些其他投资所不具备的优点，主要体现在：

(1)操作简单

做股票很简单，就是买和卖。各个证券公司的营业大厅，很多文化层次不高的老人家，每天坐在大屏幕前讨论着股票的涨跌，一样乐此不疲地参与股票买卖。

(2)自主、独立、隐秘

股票投资的决策与操作完全由股民自主完成，通过交易所的交易系统进行股票的自由买卖，资金由全国统一的登记结算公司进行清算，不会形成一般的生产经营活动中复杂的债权债务关系和纠纷。另外，证券公司有义务为股民的交易资料保密，股民的投资金额、盈亏情况旁人是不知道的，不像一般的生产经营活动容易遭人眼红。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶可以长期收益

在中国，股票的红利分配比例比债券和银行存款要高得多，有些股票可达到15%以上。

⑷高风险，高回报

在股票市场上，有许多股票能使投资者在很短的时间内得到巨大的收益，一两个月内10万变成20万、30万都是有可能的。当然，股票的高收益是与高风险相关联的。股票最大的魅力所在，就是它能使投资者在承担风险的前提下获得高额的投资回报。

3. 股票投资者的权利和义务

股民购买了股票，就是发行公司股东。普通股股东享有以下一些权利：

⑴利润分配权

按照股东持有股票的比例分配公司盈余，也就是公司在扣除各项留存和公积金之后，再把剩下的利润平均到每股分配给股东。

⑵优先认股权

也称为新股优先认购权。公司在增发新股时，拥有该公司股票的人有比其他没有该公司股票的人有优先购买的权利，其目的在于维持原来股东的持股比例不会因增发新股而非意愿地减少。

⑶决策权

在股份有限公司每年召开股东大会时，作为该股票发行公司的股东有权利参加，并拥有对公司重大事项的投票表决权，从而间接地影响公司的经营决策。

⑷剩余资产分配权

当公司解散清算后若有剩余财产，作为股东有权按持股比例进行分配。但必须要注意，剩余资产先偿还债权人，再给予优先股股东，最后剩下的分配给普通股股东。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑸公司章程规定的其他权利

如股份支配权、检查账册权等。

股东在享有上面所说的权利的同时，必须承担如下一些义务：

⑴遵守公司章程的义务

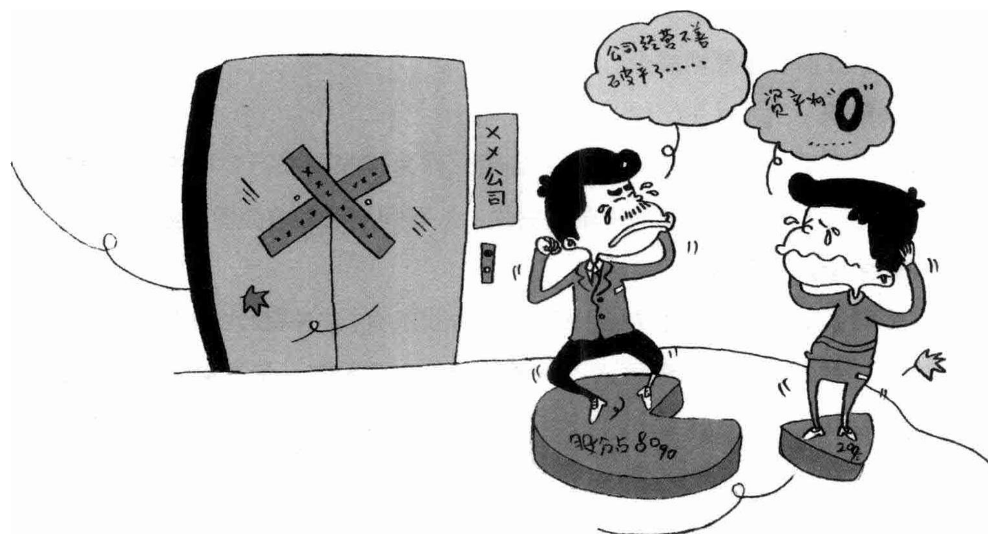
股东是公司的部分所有者，为使公司经营活动顺利进行，必须遵守公司章程的有关规定，在章程的约束下，有限度地行使自己的权利。

⑵承受股本的非返还性义务

股本作为公司经营的资本金，需要长期使用下去，除非公司解散或倒闭，否则股本永远存在于公司中，无法退还，不能从公司抽回资金而损害公司和其他股东的利益。如果股东想把持有股票兑现，则应将股票在流通市场上转手交易。

⑶承担经营风险、对公司债务负责任

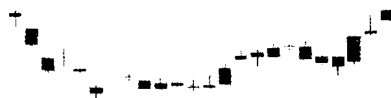
一旦公司经营亏损或宣告破产，股东应对公司债务直接承担责任。但按照法律规定，这种责任是有限的，它以持股数量的比例，作为其承担责任的界限。这也就是说，股东承担公司的经营风险的责任仅以出资额为限。比如说，如果你持有某公司的股票，但公司经营不善破产，这时你最糟糕的情况是所有股票资产为零，但不需要再拿出额外的钱来偿还债务。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、股票的分类

Classification of Stock



1. A股、B股、H股、N股



目前来说，中国上市公司的股票分为A股、B股、H股、N股等，这一区分的主要依据是股票的上市地点和所面对的投资者。

(1)A股

A股是中国境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不包括港、澳、台投资者），以人民币认购和交易的普通股股票。

中国第一只公开向社会发行的A股，是1984年11月发行的上海飞乐音响股份有限公司股票（飞乐音响，600651）。截至2010年4月15日为止，中国上海证券交易所有A股922只，深圳证券交易所有A股922只，共有A股1844只。

(2)B股

B股是中国内地公司发行的人民币特种股票，在国内证券交易所上市，以外币交易。B股市场于1992年建立，但在2001年2月19日前，仅限外国投资者买卖。2001年2月19日后，B股市场对中国投资者开放，拥有外汇资金的境内居民可以参与B股买卖交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上海证券交易所B股交易以美元计价，深圳证券交易所B股交易以港元计价。截至2010年4月15日为止，中国上海证券交易所有B股54只，深圳证券交易所有B股54只，共有108只。

(3)H股和N股

H股即注册地在中国内地、上市地在香港交易所的外资股。香港的英文Hong-Kong，取其首字母，在港上市的股票就称为H股。

N股现指注册地在境内、上市地在纽约证券交易所的股票和存托凭证。纽约的英文名是New York，取其首字母N，在纽约上市的股票就称为N股。

2. ST股

有时候会看到，在股票名称面前，被加上"ST"两个英文字母。这是Special Treatment的缩写，意思是"特别处理"。出现ST，说明该上市公司出现财务状况异常或者其他异常情况，导致其股票存在被终止上市的风险；或者投资者难以判断公司前景，投资权益可能受到损害的，证券交易所对该公司股票交易实行特别处理。该政策自1998年4月22日起实行。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特别处理分为两种，第一种是警示存在终止上市风险的特别处理，简称“退市风险警示”，在公司股票简称前冠以“ST”字样；第二种是其他特别处理，则冠以“*ST”字样，以区别于其他股票。

不同于其他正常股票，“ST”股和“*ST”股的日涨跌幅限制为5%，但公司股票在恢复上市的首日不设涨跌幅报价限制。

另外，部分尚未完成股权分置改革公司的股票，会带有“S”的前标。

3. 转增股、送红股

转增股是指公司将资本公积金转化为股本，转增股并没有改变股东的权益，但却增加了股本的规模，因而客观结果与送红股相似。

送红股是上市公司将本年利润转化为股本。送红股后，公司的资产、负债、股东权益的总额结构并没有发生改变，但总股本增大，同时每股净资产降低了。

转增股与送红股的本质区别在于：转增股本来自于资本公积金，它可以不受公司本年度可分配利润的多少及时间的限制，只要将公司账面上资本公积金减少一些，增加相应的注册资本就可以了，因此，转增股严格地说并不是对股东分红回报；而送红股则来自公司的年度税后利润，只有在公司盈余的情况下，才能向股东送红股。

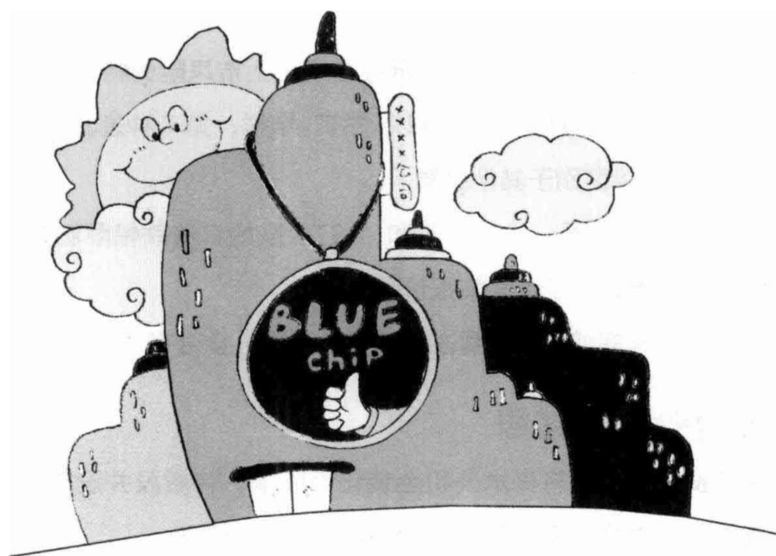
4. 配股

我们通常所说的配股，是上市公司按照公司发展的需要，根据有关的规定和相应程序，向原股东增发新股以筹集资金的行为。依照惯例，公司配股时原股东有优先认购权。

如果投资者拥有配股权，就可以自主选择配股或者放弃配股。自主选择配股，必须在配股挂牌期（一般为10个交易日）参加配股。如过了配股期就作为自愿放弃处理，不能补配。

如果投资者在配股期内完成了配股申报，并且存在券商处资金也已扣划，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实际余额并没有增加，则可以向券商查询来证实是否配股成功。如果交易记录内确实没有配股成功的记录，券商应归还其当时被扣划的资金。

5. 蓝筹股、绩优股、绩差股

国外赌场中采取筹码进行赌博，其中蓝色的筹码价值最大，所以人们用蓝筹股来比喻业绩优良、经营稳定的公司的股票。

绩优股也就是业绩优良公司的股票。在中国，投资者衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。一般来说，每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位，公司上市后净资产收益率连续三年显著超过10%的股票当属绩优股之列。在国外，绩优股主要指的是业绩优良且比较稳定的大公司股票。这些大公司经过长时间的努力，在行业内达到了较高的市场占有率，形成了经营规模优势，利润稳步增长，市场知名度很高。

绩差股是与绩优股相对应的概念，指的是业绩较差的公司的股票。绝大多数“ST”股和“*ST”股就属于绩差股。这类上市公司或者由于行业前景不好，或者由于经营不善，有的甚至进入亏损行列。在通常情况下，其股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交易不活跃，年终一般不分红。不过，由于绩差股有资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重组的题材，或者庄家炒作，也不时成为市场的热点。投资者在考虑选择这些股票时，要有比较高的风险意识，切忌盲目跟风投机。

6. 黑马股、白马股

黑马原来是指在赛马场上本来不被看好的马匹，却能在比赛中出乎绝大多数人的意料，成为胜利者。顾名思义，黑马股就是指投资者本来不看好的，却能够异军突起的个股。或者也可以这样说，黑马股是指股价可能脱离过去的实绩而在短期内大幅上涨的股票。一般来说，具有较好发展前景的小型成长公司，并且具有狂涨的历史与个性的黑马股较值得投资。

白马股是与黑马股对应出现的名词，跟绩优股有一些相似的地方，是指本身具有一定实力，经营业绩良好且稳定，有较好成长性的股票。在年报披露时期，还特指已经公布年报、且具有上述特征的股票。一般来说，投资白马股的风险比较小。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、股价指数
Stock Index

1. 股价指数

股价指数也称为股票价格指数，是由证券交易所或金融服务机构编制，用来反映股市总体价格或某类股价变动和走势的指标。由于股票价格变化不定，投资者在入市的同时，就面临着市场价格风险。对于具体某一种股票的价格变化投资者容易了解，而对于多种股票的价格变化，很难做一个整体的估算。为此，由金融服务机构编制出股票价格指数，公开发布，作为市场价格变动的指标，作为投资者掌握股票市场动向的依据。根据股票价格指数反映的价格走势所涵盖的范围，可将股票价格指数分为反映整个市场走势的综合性指数和反映某一行业或某一类股票价格走势的分类指数。中国现有各种指数的计算，都采用加权平均法。

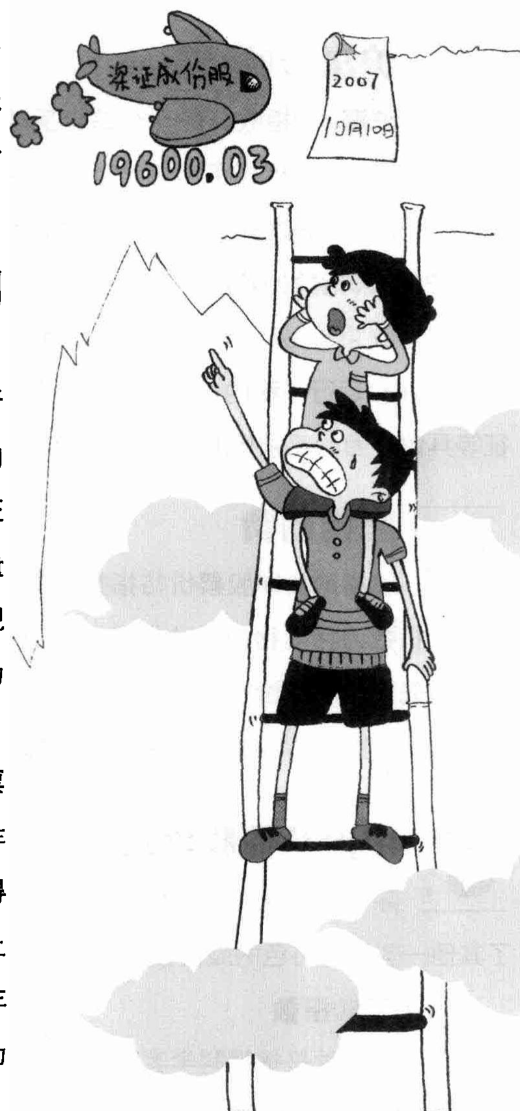
比如说，选定基期指数为100点，基期平均价格5元，则当报告期平均价格变为10元时，报告期的股价指数则为10/5×100=200点。在实践中，上市公司经常会有送股、派息等行为，使股票价格产生除权、除息效应，失去连续性，不能进行直接比较。因此在计算股价指数时也要考虑到这些因素的变化，及时对指数进行校正，以免股价指数失真。

2. 上证综合指数

上证综合指数，目前是上海证券交易所最重要的指数，它由上海证券交易所编制，以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。该指数以上海证券交易所正式开业的1990年12月19日为基准日，基日指数定为100点，自1991年7月15日开始发布。该指数反映上海证券交易所上市的全部A股和全部B股的股价走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上证综合指数于2007年5月9日突破4000点（收盘4013.08点），8月23日突破5000点（收盘5032.49点），10月16日上证综合指数最高达到6124.04点，为至今为止的历史最高点。之后经过了大幅度的调整，现在处于缓慢攀升的过程中。



3. 深证综合指数、深圳成份指数

深证综合指数，是深圳证券交易所从1991年4月3日开始编制并公开发表的一种股价指数，该指数是以所有深圳证交所上市的股票为计算范围，以发行量为权数的加权综合股价指数。该指数规定1991年4月3日为基期，基期指数为100点。

深证成份指数，是从深圳所有股票中，抽取具有代表性的40家上市公司作为计算对象，并以流通股为权数计算得出的加权股价指数，综合反映深证所上市A、B股的股价走势。该指数取1994年7月20日为基准日，基准日指数定为1000点。1995年1月23日试发布，1995年5月5日正式启用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前，深证成份指数变更为仅包含40只A股样本的价格指数，不再包含B股成份股，成份B股指数变更为包含深圳市场10只B股的B股总收益指数。

深证成份股指数于2007年10月10日达到19600.03点，是迄今为止的历史最高点。

4. 沪深300指数

沪深300指数，是一个综合反映中国证券市场的全面运行状况的股价指数，为指数化投资和金融衍生产品的创新发展提供了重要基础。在股指期货推出之后，沪深300指数将成为第一个股指期货品种的标的指数。

沪深300指数的基期，选择为2004年12月31日，基日基点确定为1000点。股票样本总数共300只，分别在沪、深两市选择。样本股选择的基本标准是规模大、流动性好和运行平稳的优良股票，另附加一些诸如上市时间、运行状态、波动特征等具体方面的要求标准。

5. 股指期货

股指期货即股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指，它是指以股价指数为标的物的标准化期货合约，双方约定在未来的某个特定日期，可以按照事先确定的股价指数的大小，进行标的指数的买卖。作为期货交易的一种类型，股指期货交易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。

6. 中国其他股价指数

除了以上主要的股价指数外，上海证券交易所、深圳证券交易所还编制了其他一些具有特色的股价指数，包括：

(1)上证50指数

上证50指数是根据科学客观的方法，挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，以综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑵上证180指数

上证180指数的选样是按照行业代表性、股票规模、交易活跃程度、财务状态等原则来确定的，较上证30指数更增加了选样的定量化程度，提高了选样的客观性和透明度。依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，上证180指数将每半年调整一次成份股。上证180指数的加权方法也较上证30指数有所改进。

⑶深证100指数

与属于“行情指数”的深综指和深成指不同，深证100指数属于“产品指数”，主要功能是用于开发指数化投资产品，为机构投资者提供跟踪投资的对象和组合投资的依据。该指数的推出，将为投资者（特别是机构投资者）提供有效的投资绩效评价基准，适应了市场多样化的投资需求和研究分析需求，为指数产品如指数基金和交易所交易基金的创新发展创造了条件。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)中小企业板指数

深圳证券交易所编制的中小企业板指数于2005年12月1日正式发布。首批样本股包括当时已在中小企业板上市的全部50只股票。中小企业板指数简称“中小板指”，代码为399101，是以中小企业板正常交易的股票为样本股的综合指数。这个指数以自由流通股数为权重，采取派许加权法计算。基日为中小企业板第50家上市公司的上市日，即2005年6月7日，基日点位为1000点。

(5)创业板指数

创业板指数也称为“加权平均指数”，是以起始日为一个基准点，按照创业板所有股票的流通市值，一个一个计算当天的股价，再加权平均，与开板之日的“基准点”比较。创业板是地位次于主板市场的二板证券市场，以纳斯达克（CNASDAQ）市场为代表，在中国特指深圳创业板。深圳证券交易所设立创业板，创业板上市交易时间于2009年10月23日举行开板仪式。

(6)上证红利指数

上证红利指数是挑选在上证所上市的现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的50只股票作为样本，以反映上海证券市场高红利股票的整体状况和走势。

7. 世界主要股价指数

(1)道琼斯股票指数

道琼斯股票指数，是目前世界上影响最大、最有权威性的一种股票价格指数，也是世界上历史最为悠久的股票指数，它是在1884年由道琼斯公司的创始人查理斯·道开始编制的。其最初的道琼斯股票价格平均指数是根据11种具有代表性的铁路公司的股票，采用算术平均法进行计算编制而成。

(2)标准普尔股票价格指数

标准普尔股票价格指数是美国最大的证券研究机构标准普尔公司编制的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格指数。该公司于1923年开始编制发表股票价格指数。最初采选了230种股票，编制两种股票价格指数。到1957年，这一股票价格指数的范围扩大到500种股票，分成95种组合。几十年来，虽然有股票更迭，但始终保持为500种。

(3)日经道琼斯股价指数

也称为日经平均股价指数，系由日本经济新闻社编制并公布的，反映日本股票市场价格变动的股票价格平均数。按计算对象的采样数目不同，日经指数可分为两种，一种是日经225种平均股价，其所选样本均为在东京证券交易所第一市场上市的股票；另外一种是日经500种平均股价，是从1982年1月4日起开始编制的。

(4)纳斯达克股票价格平均指数

纳斯达克是美国全国证券交易商协会于1968年着手创建的自动报价系统名称的英文简称。目前，纳斯达克市场发行的外国公司股票数量，已超过纽约证券交易所和美国证券交易所的总和，成为外国公司在美国上市的主要场所。因此，纳斯达克是全球最重要的证券市场之一，是高科技公司的象征和代名词。纳斯达克指数是反映纳斯达克证券市场行情变化的股票价格平均指数，基本指数为100。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、更多股票术语

More Stock Terminology

1. 权证

权证是发行人与持有人之间的一种契约关系，持有人有权利在某一约定时期或约定时间段内，以约定价格向权证发行人购买或出售一定数量资产的权利。买入股票的权证称为认购权证，而出售股票的权证叫作认沽权证，也称为认售权证。权证分为欧式权证和美式权证两种。

2. 委比、量比

股市里所说的“委比”，是用以衡量一段时间内买卖盘相对强度的指标。其计算公式为：

委比＝（委买手数－委卖手数）/（委买手数＋委卖手数）×100%

在这里面，委买手数指现在所有个股委托买入价格最高三档的总数量，委卖手数指现在所有个股委托卖出价格最低三档的总数量。

委比值变化范围为＋100%至－100%。当委比值为正值并且委比数大，说明市场买盘强劲；而当委比值为负值并且负值大，说明市场抛盘较强。

委比从－100%至＋100%，说明买盘逐渐增强，是卖盘逐渐减弱的一个过程。相反，从＋100%至－100%，说明买盘逐渐减弱，是卖盘逐渐增强的一个过程。

至于量比，是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟的平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量之比。其计算公式为：

量比＝现在总手/（5日平均总手/240）/当前已开市多少分钟

其中5日平均总手数/240表示5日来每分钟成交手数。

量比是投资者分析行情短期趋势的重要依据之一。若量比数值大于1，且越来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越大时，表示现在这时的成交量在放大；若量比数值小于1，且越来越小时，表示现在这时的成交量在萎缩。

这里要注意的是，并非量比大于1，且越来越大，就一定对买方有利。一般来说，若股价上涨，价升量增，这当然是好事，投资者可积极看多、做多；但此时如果股价在往下走，价跌量增，这就不一定是好事了。总而言之，分析量比的时候，一定要和股价涨跌联系起来，这样才会减少失误，提高投资成功率。

3. 内盘、外盘

在股票行情分析系统中，经常会出现“内盘”“外盘”这两个字眼。委托以买方成交的纳入“内盘”，委托以卖方成交的纳入“外盘”。“内盘”和“外盘”相加，就是总的成交量。

我们在分析时应该注意，由于卖方成交的委托纳入外盘，当外盘累计数量比内盘累计数量大很多，而且股价也在上涨时，意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入内盘，当内盘累计数量比外盘累计数量大很多时候，而股价下跌，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大。如内盘和外盘大体相近，则买卖双方力量相当。



“01明细”，指的是最高买入委托报价及委托量与最低卖出委托报价及委托量。当外盘数量比内盘数量大出很多，而股价还在跌时，如果股价处于低位，并且01明细中大买单很多时，表明庄家正在逢低吸货，股价随时有可能成火箭式爆发。如果上了高位，则要仔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细分析，如果01明细中大卖单不多，表明该股人气旺盛，仍有冲高可能；如果01明细中的大卖单较多，则极有可能是庄家在对倒出货。

当内盘数量比外盘数量大得多时，而股价还在涨，则有可能是庄家在利用大盘跳水之际打压股价，震仓洗盘。

4. 除权、填权、贴权

除权是指上市公司欲进行分红送股或者增资扩股，在股票除权日需对该股票的除权后价格进行重新确定和计算。通常做法是将该股票除权日前一个交易日的收盘价，按照规定的除权的公式，扣减含权差价，即是除权后的价格，投资者将在此除权价格基础上进行竞价买卖。

所谓填权，则是指除权后该股票价格相对除权基准价出现上涨，将除权前后的价格落差部分补回的情形。若该股票价格完全恢复到除权前的价格水平，则称之为完全填权。

贴权则指除权后该股票价格相对除权基准价出现下跌，这时参与除权的投资者相比除权前卖出股票来说遭受了损失。

5. 股权登记日、除权除息日

股权登记日是由上市公司所确定的，凡是这天登记在股东名册上，持有该公司股票的投资者将享有该公司所给予的特别权利，这种特别权利通常是指可享有公司分红派息或者是增资配股、增发等权利。

除权除息日与股权登记日相差一个营业日，即股权登记日的下一个营业日就是除权除息日。在除权除息日及之后买进股票的投资者不再享有公司的分红派息或者是增资配股、增发等权利。

6. N、XD、XR、DR

当股票名称前出现N字样时，表示这只股是当日新上市的股票，字母N是

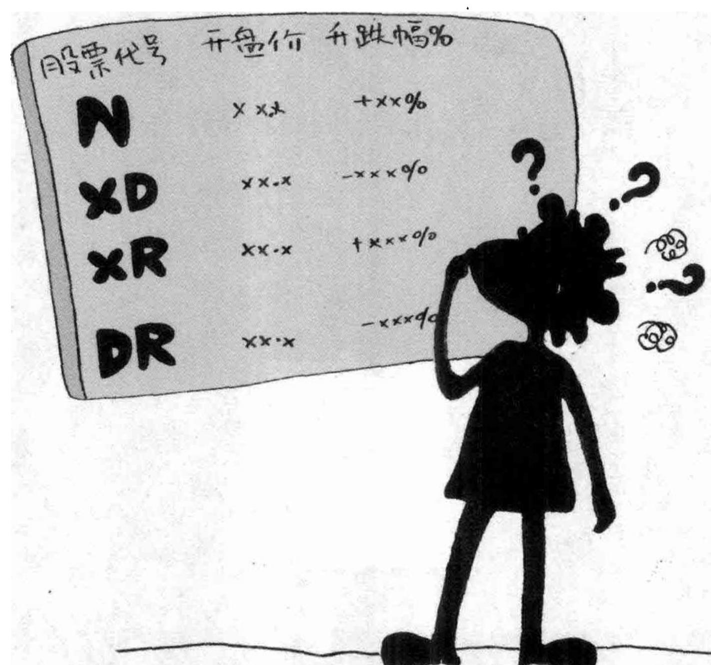
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英文字母New（新）的首字母。带有N字头的股票除了表示它是新股，还表示这只股票的股价当日在市场上是不受涨跌幅限制的，涨幅可以高于10%，跌幅也可深于10%。

当股票名称前出现XD字样时，表示当日是这只股票的除息日，XD是英语Exclude Dividend（除去利息）的简写。在除息日的当天，股价的基准价比前一个交易日的收盘价要低，因为从中扣除了利息这一部分的差价。

当股票名称前出现XR字样时，表示当日是这只股票的除权日。XR是英语Exclude Right（除去权利）的简写。在除权日当天，股票也比前一交易日的收盘价要低，原因在于股数扩大后，股价被摊抵了。

当股票名称前出现DR字样时，表示当天是这只股票的除息、除权日。D是Dividend（利息）的首字母，R是Right（权利）的首字母。有时上市公司的分配，不仅派息而且送红股，所以出现同时除息又除权的现象。

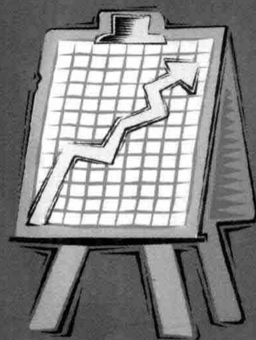


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 Chapter Two

炒股的最基本操作

How to Speculate in Stock Market



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、如何开户

How to Open an Account

1. 开办股票账户

一般来说，开立股票账户，需要以下手续。



(1)个人开户

中国普通居民开户需到券商的营业部，出示本人身份证及所在券商认可的银行账户，填写申请表并支付开户费。目前上海证券交易所每户40元，深圳证券交易所每户50元。一张身份证只能办理一个账户，若事后发现重复申请开户，将取消开户资格，不予开户，并收取手续费10元。

(2)机构开户

开户时需携带下列证件：营业执照复印件、单位介绍信、法人证明书、法人授权书、办理开户之人的身份证、开户费。目前上海证券交易所每户开户费400元，深圳证券交易所每户开户费500元。

2. 办理资金账户

在开始股票交易之前，应事先在证券营业部开立资金账户，投资者存入资金账户中的资金按活期利息给予计息，每季度证券公司会定期把利息转入到投资者的资金账户中。有了资金账户，投资者买入股票时，就从资金账户划出相应金额，卖出股票时，就在资金账户中划入相应金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券商不同，证券营业部不同，时期不同，规定的开户资金最低限额也就不同，并没有统一的规定。

3. 查询、挂失股票账户

凡本人持有有效证件及股票账户卡者，都可以到你开立资金账户或指定交易的证券公司营业部查询、核对账户股票数量、账户现金余额及红利发放记录，若查询结果与实际情况不符，可进一步查询交易记录。

如果你对交易情况仍有疑问，特别是对交易日期比较长的，可以通过所指定或开户的券商向中国证券登记结算有限公司上海、深圳分公司继续查询。

如果发生股票账户卡遗失，必须尽快到原开户的证券公司的营业部并通过他们向中国证券登记结算公司申请办理股票账户挂失及补办手续。办理挂失时，要带好本人身份证，若身份证遗失，可以持公安机关出具的身份证遗失证明书，办理挂失一般收费10元。

4. 办理股票的继承和过户手续

股票作为个人金融资产，有继承权和被继承权。继承股票首先须办理继承公证，可以到当事人所在的地区政府公证机关提出书面申请，办理有关手续。然后由继承人持公证书、身份证和被继承人股东账户办理过户手续。继承人如不到法定年龄，其继承的股份将过户到其经过公证的法定监护人股票账户。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 沪、深交易所的股份托管规则

投资者可以同时在上海证券交易所和深圳证券交易所开立股东账户，但两个证交所在股票操作规则上有所不同。目前，在上交所挂牌的股票实行指定交易，而在深交所挂牌的股票实行的是转托管方式。

上海证券交易所的指定交易，是指投资者与某一证券营业部签证指定交易协议，指定该营业部为自己买卖股票唯一交易点。投资者按规定完成指定交易的登记手续后，即可通过指定的证券营业部进行委托、交易、结算、查询及享有其他市场服务。当然投资者有权撤销指定交易营业部或重新选择新的证券营业部。

深圳股票是托管在券商处，在异地转出股票须办理转托管手续，转托管为T+1到账，指的是投资者到证券营业部办理转托管申请手续，先要知道转入方证券营业部的席位号码，然后由转出方证券营业部通过交易所系统报盘方式进行转托管，第二天，就可以在实现指定转入的证券营业部卖出股票。

二、怎样进行股票交易

How to Exchange Stock

1. 买入、卖出股票

投资者办好开户手续，拥有了自己的证券账户和资金账户，存入一定资金，就可以通过各种委托方式向证券商下达交易指令，买入股票。

证券账户中拥有股票的投资者，也可卖出股票，这一买一卖的过程都是委托。投资者买卖股票，不能直接进入证券交易所内进行交易，必须通过交易所的会员单位证券商来进行。委托方式有多种，但原理都是一样的，即证券营业部集中接收投资者发出的交易指令，然后将投资者的指令通过电脑网络传送至证券交易所的电脑主机处，由证券交易所的电脑主机对来自四面八方的委托指令按照

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“时间优先，价格优先”的原则进行集中撮合处理。

目前，投资者买入或卖出股票可以通过以下四种方式进行：①到券商营业部柜台填写买入或卖出委托单；②拨打券商开设的委托电话；③通过自助键盘终端进行委托；④通过网上交易系统进行委托。



对于投资者来讲，不管采取何种委托方式，一定要明确所委托的买卖方向（买入或卖出）、证券代码、委托数量、买卖价格，确认后再提交委托。

投资者的委托指令下达并确认后，委托就已生效。在此笔委托未成交前，投资者如果改变主意，可以依据委托合同编号进行撤单操作。

2. 确认成交

只要到证券营业部查阅证券交易所反馈给券商的成交回报单，或者在规定的时间里去进行股票交割便可知道是否成交。也有不少券商专为进行自助委托的客户提供股票成交查询，通过拨打电话或者自助终端、网上交易系统一查便知。

3. 领取资金账户中的现金

一般来说，已实行客户保证金第三方存管的证券营业部，因营业部没有资金柜台，需要客户办理相关银行的银证转账，把在证券营业部的资金划入银行，然后再到银行提取。

对未实行第三方存管的证券营业部，客户则需携带好本人身份证明，一般有股东账户卡、身份证、资金账户存折等，到委托卖出股票的证券营业部的资金柜台办理取款手续即可。因为目前大部分营业部均已取消现金柜台，一般均需办理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行转账手续存取款。

4. 领取红利

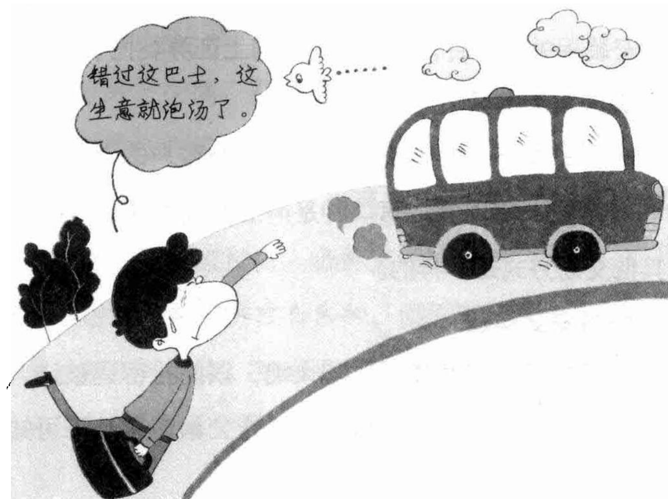
目前，沪市红利领取办理方式是，中国挂牌上市的公司个人股红利，主要是委托证券中央登记结算公司代理发放。办理过指定交易的投资者，可享有由上海证券交易所将其红利直接划拨至其指定账户内的待遇。

深市红利领取办法，投资者从深证所在报纸上公布的上市公司分红派息时间表中，可以获知自己可得到的红股和股息，无须办理任何手续，股息和红股会直接派到账上。

5. 限价委托、市价委托

通常所说的限价委托，是指投资者要求券商在执行委托指令时，必须按限定的价格或比限定价格更有利的价格买卖证券，也就是说，必须以限价或低于限价买进证券，以限价或高于限价卖出证券。

这种委托方式的优点在于股票可以投资者预期的价格或更有利的价格成交，有利于投资者实现预期投资计划，谋求最大利益。但是，采用限价委托时，由于限价与市价之间可能有一定的距离，必须等市价与限价一致时才有可能成交。由于限价委托成交速度慢，投资者采用限价委托，有可能会错失良机，遭受损失。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓市价委托，是指投资者对委托券商成交的股票价格没有限制条件，只要求立即按当前的市价进行证券买卖的一种委托方式。其好处在于可以即时买卖证券，不至于因为较小的价格差异，错过交易的时机。

6. 网上交易

尽管目前中国网上交易开始的时间不长，但发展非常迅速，目前已经是最为常见的一种股票交易方式。投资者利用互联网网络资源，获取证券的即时报价，分析市场行情，并通过互联网委托下单，进行实时交易。网上交易给证券市场带来了革命性的变革，这种打破时空限制的现代交易方式，已成为国际证券经纪业务发展的趋势。

(1)开户流程

只要具备了上网的硬件，并且已在所在证券公司的营业部开立资金账户，即可申请网上证券委托。

①带上身份证、股东账户卡和资金卡，到营业部填写《网上证券交易协议》和《网上证券委托申请表》，一般还需要和证券公司签署《网上交易风险揭示书》。

②营业部开户人员将投资者的《网上证券委托申请表》输入电脑后，即可开通投资者的网上交易权限，投资者则可从网上下载证券网上股票交易分析软件和网上交易软件。安装相关软件后，就可以进行网上证券委托了。

(2)网上交易将涉及到的费用

网上股票交易，主要涉及两种费用，第一种是客户的上网费用，主要包括上网设备购置费和网络接入使用费；第二种是网上交易费用，主要是交易佣金、印花税等，这和其他交易方式是一样的。

(3)如何解决网络安全问题

目前来说，所有券商网络都使用了防火墙，以防止密码被盗、交易指令中途篡改以及交易记录对账不清等问题，以及为防止“黑客”从不可知的网络节点非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法侵入券商的内部网络。

与传统的证券交易系统一样，网上交易系统主要通过客户号码和交易密码作为交易对象的识别标志。所以客户一定要注意交易密码的保密性，切忌用吉祥数字、生日、手机号、电话号码等与自己特征有关的字符作为交易密码。对于使用公用电脑进行交易的客户，还要定期地更换交易密码。

除此之外，还应当给电脑安装正版杀毒软件并及时升级病毒库，定期给电脑杀毒，并在上网时打开防火墙。应该启用专业版网络银行，并配以U盘等硬件密钥认证。最后要提醒注意的是，不要存在任何侥幸心理浏览不良网站，因为浏览此类网站中毒的机会非常大。

7. 柜台委托

柜台委托是最传统的一种委托方式，客户必须在证券部营业厅内，填写委托单，写明证券账户号码、资金账户号码、委托人、买入或卖出方式，以及买卖证券品种、数量、价格、日期等。

证券部工作人员确认委托单填写内容后，即可接受委托。证券商可以通过电话告知其在交易所大厅内的出市代表，将客户的委托输入交易所电脑自动撮合系统。有的也可以通过与交易所主机联网的电脑终端，直接将委托指令输入交易所交易撮合系统。

交易完成后，交易所电脑系统立即将成交情况传递到证券商的营业部，投资者可以在证券部的柜台通过成交回报终端查看成交结果。

8. 电话委托

电话委托，是指投资者通过拨打券商开设的专项委托电话进行买卖申报的一种委托方式，投资者无需到证券营业柜台填写买卖委托单。

电话委托开户手续如下：

第一步：股民携本人身份证、证券账户卡，亲自到自己选中的证券营业部柜

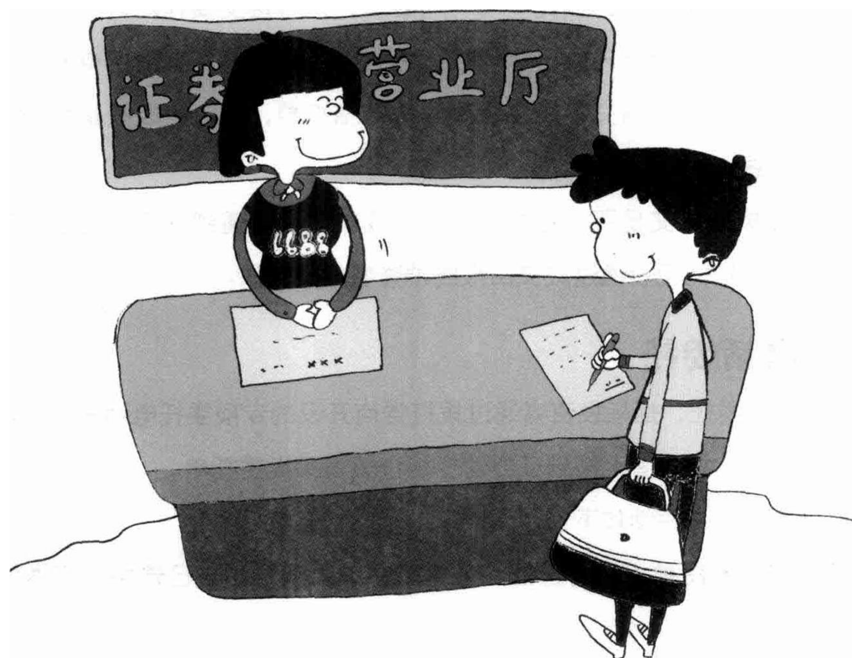
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

台办理开户手续。一般证券营业部都开有办电话委托的专柜。

第二步：在柜台领取电话委托开户申请表，正确填写个人有关资料。然后在券商给你的两份电话委托协议书上签字，交齐证件材料的复印件，由营业员告诉你手续已办全，取回自己的证件和一份《电话委托交易协议书》及操作说明书，这就完成了电话委托开户的全过程。

电话委托的具体操作很简单，客户只要拨通证券营业部的专线电话，按照电话委托交易系统的语音提示进行操作就可以了，系统在每笔委托的最后都要给客户复述整笔委托单，使客户有最后确认的机会。同时，对确认的委托单将回复给客户一个委托合同号，依靠此合同号，客户可以对未成交的当日委托单进行撤单，也可以进行当日或历史的委托单成交查询。在委托过程中，客户如发现自己的输入不正确，可以随时挂机，自行中断此次委托。

电话委托虽然有上述种种好处，但投资者在选择这种服务方式时也应考虑电话委托可能存在的一些问题，如在交易活跃时，如果委托系统线路少，常会出现占线情况；电话委托属于一种间接委托，更易产生交易纠纷等。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 指定交易

指定交易是指上海证券交易所的投资者通过与某一证券公司（营业部）签订协议，指定该公司（营业部）作为自己买卖证券的唯一交易点的一种交易方式。指定交易的作用体现在以下两方面：①有助于防止投资者股票被盗卖；②自动领取红利，由证券交易系统直接将现金红利资金记入投资者的账户内。

10. 各种证券交易委托方式比较

委托方式	网上委托	电话委托	柜台委托	大户室自助终端
股价更新间隔时间	8秒	约20秒	约15秒	约15秒
股价走势图	有	无	有	有
盘中分析	有	无	无	有
历史数据	有	无	无	有
操作地点	全国任一位置	全国任一位置	证券部内	证券部内
直接下单	能	能	能	能
现金存取款地点	全市联网银行	全市联网银行	全市联网银行	全市联网银行
设备是否兼作其他用途	电脑一机多用			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、更多交易中的问题

Other Problems in Stock Transaction



1. 印花税的计算

印花税是国家税法规定的一项税种。按现行印花税法规定，企业公开发行的股票，因购买、继承、赠与等方式发生股权转让行为的，均依股权转让书据书立时的证券市场当日实际成交价格计算的金额，由买卖股票的双方当事人（投资者）分别依据规定税率缴纳征收的一项税金。印花税一般由证券经纪商在同证券投资者交割中代为扣收，然后，经纪商在同证券交易所或所属中央结算公司的清算交割中进行结算，之后，由结算公司统一向国有税务机关交纳。

1990年6月28日深交所首次开征印花税，税率为对卖方征收6‰。1990年11月23日深交所对股票买方也开征6‰的印花税，双边征收印花税开始。1991年10月深交所将印花税税率调整到3‰，上交所也开始对股票买卖双方实行双向征收印花税，税率为3‰。之后，沪、深证券交易所曾7次调整印花税率。

按规定，目前计征印花税只对A股和B股交易适用，各类基金、权证、国债现券及回购，以及企业债券交易等均不征收印花税。

2008年9月19日起，对证券交易印花税政策进行调整，由现行双边征收改为单边征收，税率保持1‰。即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按1‰的税率缴纳股票交易印花税，改为由出让方按1‰的税率缴纳股票交易印花税，受让方不再征收。

2. 红利税的计算

红利税属个人所得税范畴，它是根据同期银行个人存款利率而对股票持有者分得的现金红利超过同期银行存款利息的部分计征20%的个人所得税计算出来。这里须注意，计算股票红利是否超过银行存款利息，是按照持股者持有股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的面值而不是买入价格作为计算基数的。

为促进资本市场发展，财政部、国家税务总局2005年6月13日联合下发《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，规定对个人投资者从上市公司取得的股息、红利所得，暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税。

分红金额×（1－10%）＝到手金额

3. 申购新股

对于普通投资者来说，申购新股必须通过网上进行申请。上海证券市场每一申购单位为1000股，申购数量不少于1000股，超过1000股的必须是1000股的整数倍，但最高不得超过当次社会公众股上网发行数量或者9999.9万股。深圳证券市场申购单位为500股，每一证券账户申购数量不少于500股，超过500股的必须是500股的整数倍，但不得超过本次上网定价发行数量，且不超过99999.95股。

上证所与深证所的新股网上申购资金申购程序大同小异，此处以《沪市股票上网发行资金申购实施办法》为例，介绍在上海证券交易所上网发行股票资金申购流程：

(1)投资者申购

申购当日（也称为T＋0日），投资者在申购时间内通过与上证所联网的证券营业部，根据发行人发行公告规定的发行价格和申购数量缴足申购款，进行申购委托。

(2)资金冻结

申购日后的第一天（T＋1日），由中国证券登记结算上海分公司将申购资金冻结。因银行汇划原因而造成申购资金不能及时入账的，应在T＋1日提供划款银行的划款凭证，并确保T＋2日上午申购资金入账，同时缴纳一天申购资金应冻结利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶验资及配号

申购日后的第二天（T＋2日），中国证券登记结算上海分公司配合上证所指定的具备资格的会计师事务所对申购资金进行验资，并由会计师事务所出具验资报告，以实际到位资金作为有效申购。发行人应当向负责申购资金的会计师事务所支付验资费用。

有效申购确认完毕后，上证所将根据最终的有效申购总量，按以下办法配售新股：

①当有效申购总量等于该次股票上网发行量时，投资者按其有效申购量认购股票；

②当有效申购总量小于该次股票上网发行量时，投资者按其有效申购量认购股票后，余额部分按承销协议办理；

③当有效申购总量大于该次股票发行量时，则上证所按照每1000股配一个号的规则，由交易系统自动对有效申购进行统一连续配号，并通过卫星网络公布中签率。



⑷摇号抽签

主承销商于申购日后的第三天（T＋3日）公布中签率，并根据总配号量和中签率组织摇号抽签，于次日公布中签结果。每一个中签号可认购1000股新股。证券营业部应于抽签次日在显著位置公布摇号中签结果。

⑸中签处理

中国证券登记结算上海分公司于T＋3日根据中签结果进行新股认购中签清算，并于当日收市后向各参与申购的证券公司发送中签数据。

⑹资金解冻

申购日后的第四天（T＋4日），对未中签部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分的申购款予以解冻。新股认购款集中由中国证券登记结算上海分公司划付给主承销商。

中国证券登记结算上海分公司将申购期内集中冻结所有投资者申购资金的利息划入中国证券登记结算上海分公司专用账户，由中国证券登记结算上海分公司按相关规定办理划转事宜。

(7)划转款项

申购日的第四天后（T+4日后），主承销商在收到中国结算上海分公司划转的认购资金后，依据承销协议将该款项扣除承销费用后划转到发行人指定的银行账户。

普通投资者在申购新股的时候，还需注意以下问题：

①如果要申购新股，首先要有沪深的股东账户和资金账户。申购委托前，投资者应把申购款全额存入与交易所联网的证券营业部指定的资金账户。

②申购新股当天，打开并进入交易软件，选择买入，再输入股票申购代码。

③这时候，申购的价格会自动显示出来，只需输入申购的数量就可以了，申购数量按照规定进行，一般来说，申购越多，中签机会越大。其余费用和平时买入股票一样。

④新股申购只能申购一次，并且不能撤单，重复申购除第一次有效外，其他均无效。而且如果因错误操作而导致新股重复申购，券商会重复冻结你的新股申购款，重复申购部分的资金无效而且不能撤单，这样会造成资金当天不能使用，只有等到当天收盘后，交易所将其作为无效委托处理，资金第二天回到账户内，这些资金才可以使用。

⑤申购之后，申购资金就被冻结了，第4个交易日之后，如果没有中签，资金就返回到申购者的账上；如果中签了，中签的股票就会显示在账上。

⑥新股申购不收手续费。根据两个交易所的规定，申购新股不收取手续费、印花税、过户费等费用，但可以酌情收取委托手续费，上海、深圳本地收1元，异

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地收5元，大多数券商出于竞争的考虑，不收取这项费用。

⑦申购新股几乎是没有任何风险的。只是在申购的时候会冻结资金一段时间，4天左右就会知道自己的资金申购是否会中签。上海市场中一个签是1000股，深圳中一个签是500股。但由于申购新股的资金量很大，所以中签率一般都很低。

⑧新股申购时间：沪深两市申购时间均为发行日上午9：30～11：30，下午1：00～3：00。

4. 参与权证交易

(1)权证买卖数量的规定

权证买卖单笔申报数量不超过100万份，申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。权证卖出申报数量没有限制。对于投资者持有的不到100份的权证，如99份权证也可以申报卖出。

(2)权证的交易佣金、费用

权证的交易佣金、费用等，参照在交易所上市交易的基金标准执行。具体为权证交易的佣金不超过交易金额的0.3%，行权时向登记公司按股票过户面值缴纳0.05%的股票过户费，不收取行权佣金。但交易量金额较大的客户可以跟相关证券营业部协商，适当降低交易佣金、费用。

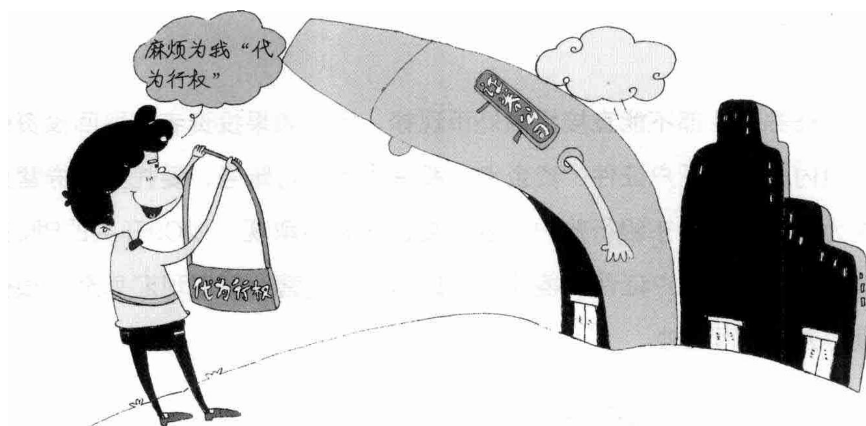
(3)权证实行T＋0交易

与股票交易当日买进当日不得卖出不同，权证实行T＋0交易，即当日买进的权证，当日可以卖出。

(4)行权方面需要注意的事项

相对说来行权具有时效性，如果投资者拿着尚有价值的权证却错过了行权的时机，将最终无法行权。投资者如果确实无法亲自行权，必须事先与自己开户的证券公司办妥“代为行权”业务，以规避这一风险。需提醒投资者的是，按照两市规定，权证产品在到期日前五天内是不能交易的，还拿着如废纸般权证的投资者应尽早选择抛出，以免到时追悔莫及。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 参与B股交易

我们所说的B股即人民币特种股票，是以人民币标明流通面值，以外币认购的特种股票，于1995年底改称境内上市外资股，为便于与人民币普通股票（即A股）相区别而简称B股。现在中国有两个B股市场，分别设在上海和深圳。

B股作为人民币的特种股票，面值用人民币标价，但是买卖清算和揭示行情，沪市B股以美元计算，深市B股则以港元计算。

个人开设B股账户的程序如下：

①投资者选择一家具有B股结算会员资格的证券公司营业部，作为自己买卖证券的代理人。

②投资者携带拟开户证券公司在中国商业银行开立的B股保证金账户，然后到个人开立外币存款的银行，把投资金额划入该证券公司B股保证金账户。沪B是1000美元或以上；深B为等值1000美元或以上的港币。

③投资者持中华人民共和国居民身份证或护照，银行出具的进账凭单客户联在每个工作日的交易时间前往证券公司处办理开户手续，填写开户申请表。

④证券公司对投资者填写的开户申请表的内容进行审核，并确认填写内容的准确性、有效性。根据每日开户回报信息，对开户成功的投资者，证券公司会于开户当天按照规定格式打印B股开户确认书，加盖开户代理机构的开户专用章后交投资者本人。对未成功开户的投资者，证券公司会根据开户回报信息答复投资者开户失败的原因并退回不合格申请。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑤证券营业部不能直接提供外币现钞，因此如果投资者要取回投资或投资收益，境内居民凭开户证件、资金卡、股东本人银行账号，委托其证券营业部将外币作为现钞转入股东银行账户，客户自己去银行取现。以C9开头的B股资金账户（境外居民）凭开户证件和境外身份证明，委托营业部以现汇划至其银行，然后到银行去取外币现钞。

6. 股票账户被盗用

一旦发现股票账户被盗用，如经济损失很大，可依法向司法机关报案，争取立案侦查；如果不太大，可与券商一起调查、协调解决，如果仍不能解决，还可以向法院提起诉讼。

作为投资者，应将自己的交易、银证转账信息包括交易密码、资金密码等保密，并可采取指定交易方法来预防。

7. 登记托管

登记托管，是指证券投资者在进入市场进行交易前，预先在指定的登记和托管中介机构办理注册登记、股东账户开户手续，并将持有的股票交由证券结算公司保管。这是由中国证券交易采用的电脑集中无纸化交易方式决定的，否则股票的交割、资金清算、过户登记就无法有序有效地进行，市场交易也会难以维持下去。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、新手该如何看盘

How to Read the Tape

1. 股票行情显示屏上的颜色

股票行情显示屏上所显示的红色、绿色、白色和黄色，是为了便于分辨和识别而设定的，在不同情况下有不同的含义。即时行情显示屏上出现的红色，表示该股票即时成交价格较前一个交易日收盘价格出现上涨，绿色代表下跌，白色则代表持平或停牌。

在股价指数走势图中所出现的白线表示的是加权平均股价指数的走势，它充分体现了每个股票股本大小对综合指数的影响；而出现的黄线则表示算术平均股价指数，它将每个股票综合指数的影响平均看待；当黄线高于白线时，表明小盘股相对大盘股涨得多，反之，表明大盘股相对小盘股涨得多。

2. 开盘价、收盘价

证券的开盘价为当日该证券的第一笔成交价格。

证券的开盘价通过集合竞价方式产生，就是在每天早晨9:15～9:25之内，交易系统接受投资者买卖申报，并按照价格优先、时间优先的原则对买卖申报进行排序，最后于9:25集合竞价的价格决定原则，对买卖申报进行撮合，产生出开盘价。

决定集合竞价的价格有两个原则：第一，必须是能使成交量达到最大的价格才能作为决定价格；第二，高于决定价格的买进申报与低于决定价格的卖出申报必须有一方能够成交。

证券的收盘价，同样通过集合竞价的方式产生。收盘集合竞价不能产生收盘价的，以当日该证券最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易）为收盘价。当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 涨停板、跌停板

上海、深圳两家交易所自1996年12月16日起，分别对上市交易的股票、基金类证券的交易实行价格涨跌幅限制，即在一个交易日内，除首日上市的证券外，上述证券的交易价格相对上一交易日收市价格涨跌不得超过10%；超过涨跌限价的委托为无效委托。1998年4月，深沪两市交易所根据股票上市规则对部分进行特别处理即“ST”与“*ST”股票，此类股票的涨跌幅限制为5%。另外，未完成股改的S股的涨跌幅限制为5%。

4. 大盘分时走势图

大盘分时走势图，又称大盘即时走势图，如图1所示。其中的各种曲线、图形，都有其特定的意义。参考下图：

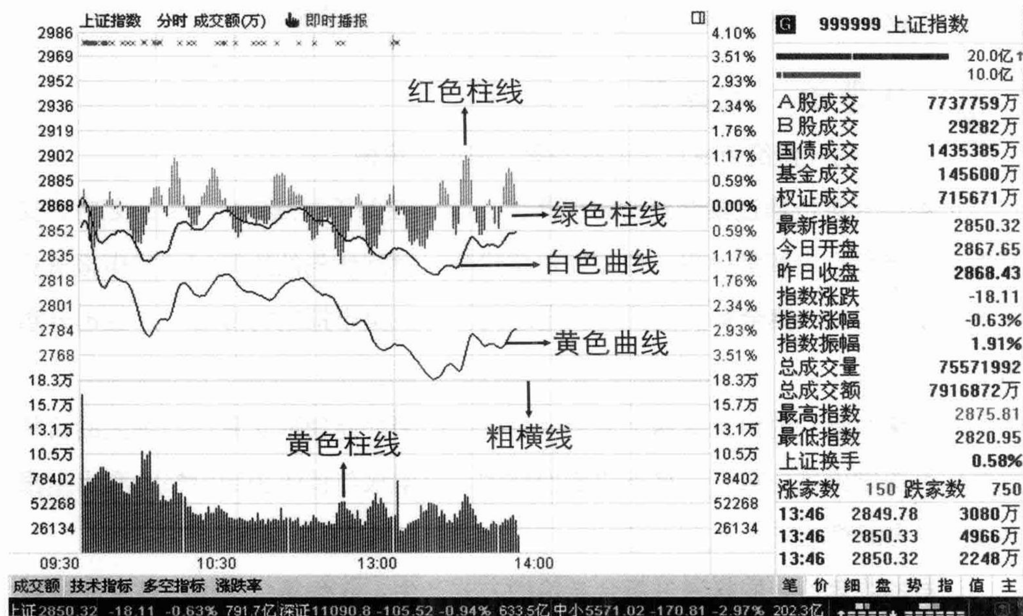


图1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)粗横线

表示上一个交易日指数的收盘位置，是当日大盘上涨与下跌的分界线。粗横线的上方，是大盘的上涨区域，下方是大盘的下跌区域。

(2)红色柱状线和绿色柱状线

红色柱状线和绿色柱状线是用来反映指数上涨或下跌的强弱程度的。大盘向上运行时，在粗横线上方会出现红色柱状线，红色柱状线出现越多、越高，表示上涨力度越强，若渐渐减少、缩短，表示上涨力度渐渐减弱。而在大盘向下运动时，在横线下方会出现绿色柱状线，绿色柱状线出现越多、越长，表示下跌力度越强，若绿色柱状线渐渐减少、缩短，表示下跌力度渐渐减弱。

(3)黄色柱状线

黄色柱状线表示每分钟的成交量，单位为手。最左边一根特别长的线，是开盘前集合竞价时的交易量，之后每分钟出现一根。当这一分钟的成交量大时，黄色柱状线就拉长；成交量小时，黄色柱状线就缩短。

(4)白色曲线和黄色曲线

白色曲线，表示上证交易所对外公布的大盘指数，也就是加权数。黄色曲线，是不考虑上市股票发行数量的多少，将所有股票对上证指数的影响等同对待的不含加权数的大盘指数。

(5)显示框

用以显示数字或字母，如你要查“中国石油”这只股票的走势，只要在键盘上敲击它的代码“601857”，显示框上就会显示出“601857”这几个数字。

(6)红色框、绿色框

红色框比绿色框长度越长，表示买气越强，大盘指数往上运行力度越大；绿色框比红色框长度越长，表示卖方越大，大盘指数往下运行力度越大。

5. 个股分时走势图

个股分时走势图，是把股票市场的交易信息，以个股实时地用曲线在坐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

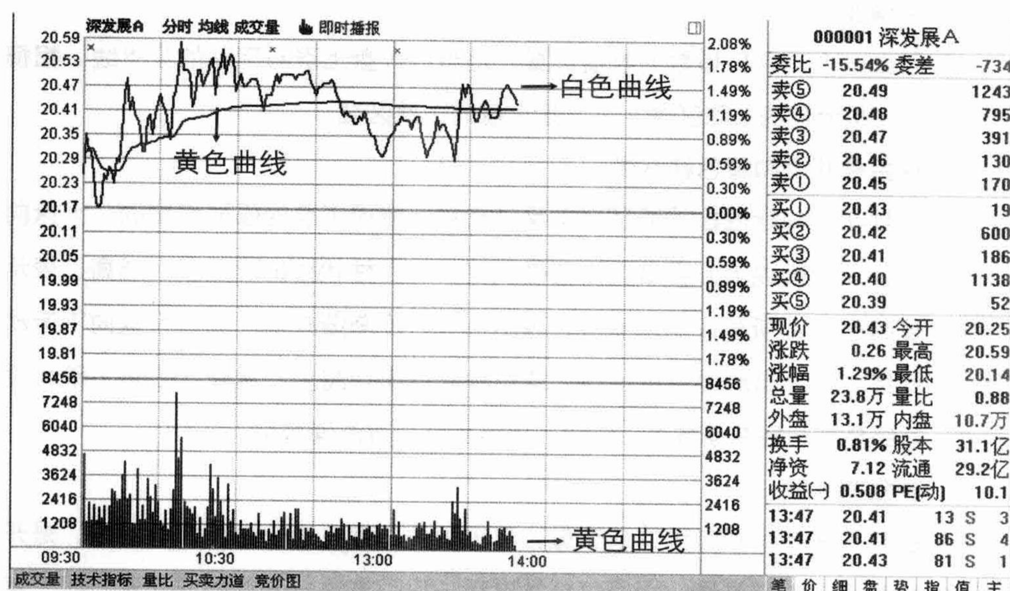


图2

标图上加以显示的技术图形。如图2所示，坐标的横轴是开市的时间，纵轴的上半部分是股价或指数，下半部分显示的是成交量。下面，对该图做详细说明。

(1)白色曲线

即为分时价格线，表示该只股票的分时成交价格。

(2)黄色曲线

即为分时均价线，表示该种股票的平均价格。它是从当日开盘到现在平均交易价格画成的曲线，其作用类似移动平均线。

(3)卖盘等候显示栏

该栏中卖一、卖二、卖三、卖四、卖五表示依次等候卖出。按照“价格优先，时间优先”的原则，谁卖出的报价低谁就排在前面，如卖出的报价相同，谁先报价谁就排在前面，而这一切都由电脑自动计算，不存在营私舞弊现象。卖一、卖二……后面的数字为股票价格，再后面的数字为等候卖出的股票手数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)买盘等候显示栏

该栏中买一、买二、买三、买四、买五表示依次等候买进。与等候卖出相反，谁买进的报价高谁就排在前面，如买进的报价相同，谁先报价谁就排在前面。其规则与卖盘等候显示栏类似。

(5)成交价格、成交量显示栏

该栏目有10个内容，现按次序说明。

①成交：即买卖双方的最新一笔成交价。当日收盘时的最后一笔成交价，为当日收盘价。

②涨跌：即当日该股上涨和下跌的绝对值，以元为单位。图中的小三角形表示涨跌，小三角形尖头朝上表示涨，小三角形尖头朝下表示跌。

③幅度：即当日成交到现在的上涨或下跌的幅度。若幅度为正值，数字颜色显示为红色，表示股价在上涨；若幅度为负值，数字颜色显示为绿色，表示股价在下跌。幅度的大小用百分比表示。收盘时涨跌幅度即为当日的涨跌幅度。

④总手：即当日开始成交一直到即时为止总成交股数。收盘时“总手”，则表示当日成交的总股数。

⑤现手：已经成交的最新一笔买卖的手数。在盘面的右下方为即时的每笔成交明细，红色向上的箭头表示以卖出价成交的每笔手数，绿色箭头表示以买入价成交的每笔手数。

⑥均价：即开盘到现在买卖双方成交的平均价格。其计算公式是：均价＝成交总额/成交量。收盘时的均价为当日交易均价。

⑦开盘：即当日的开盘价。开盘价是每个交易日的第一笔成交价。按上海证券交易所规定，如开市后某只股票半小时内无成交，则以该股上一个交易日的收盘价为当日开盘价。

⑧最高：即开盘到现在买卖双方成交的最高价格。收盘时“最高”后面显示的价格为当日成交的最高价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑨最低：即开盘到现在买卖双方成交的最低价格。收盘时“最低”后面显示的价格为当日成交的最低价格。

⑩量比：是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟平均成交量与过去5个交易日每分钟平均成交量之比。量比的分析意义，前文已经有过介绍。



(6)外盘、内盘显示栏

外盘即以主动买盘，即以卖出价成交的交易。内盘即主动卖盘，即以买入价成交的交易。

(7)最近几分钟成交显示栏

该栏可以显示当时最近几分钟连续10笔成交情况，即几点几分以什么价位成交，每笔成交手数是多少。

6. 看盘时应重点关注的内容

盘面反映的信息很多，作为普通投资者，不可能面面俱到，全面兼顾。更何况，各种信息的重要性也不一样，其中有些信息对我们研判盘面变化不是太重要，因此，看盘时就要有所侧重，关注那些比较重要的信息。

(1)重点关注开盘时集合竞价的股价和成交量

看盘应重点关注开盘时集合竞价的股价和成交额，看是高开还是低开。所谓高开，是指当天的开盘价高于前一营业日的收盘价，而低开则是相反。开盘价表示出市场的意愿，期待当天的股价是上涨还是下跌。成交量的大小则表示参与买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖的投资者数量的多少，它往往对一天之内成交的活跃程度有很大影响。

(2)关注开盘后半小时内股价变动的方向

一般来说，如果大盘指数或个股股价开得太高，在半小时内就可能会回落，如果大盘指数或个股股价开得太低，则回升的可能性很大。在关注股价动向的同时，还要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么股票就很可能要上涨。

正是基于上述原因，有经验的投资者，在一般情况下，真正操作时间都在10:00之后进行。即使要买进股票，他们也会在大盘或个股高开回落时买进，不会贸然追高；反之，要卖出股票时，也会在大盘或个股低开回升时卖出，不会贸然杀跌。

当然，有时候大盘指数或个股股价高开后就一直高走，低开后就一直低走，出现这种情况，一般是受到重大事件或政策的影响。

(3)关注买盘与卖盘

买卖双方的出价与数量构成盘口表现中的买盘和卖盘，市场投资者能够直接看到的是“买五”和“卖五”的买卖委托以及“内盘”“外盘”和“委比”“量比”等概念。

这几项都是表示目前盘中买卖双方力量对比的指标。如果即时的成交价是以“委卖”价成交的，说明买方也即多方愿以卖方的报价成交，“委卖价”成交的量越多，说明市场中的“买气”即多头气氛越浓。

(4)关注现手和总手数

现手是刚刚成交的一笔交易的成交量大小。如果连续出现大量，说明有很多人在买卖该股，成交活跃，值得注意。而如果半天也没人买，则不大可能成为好股。

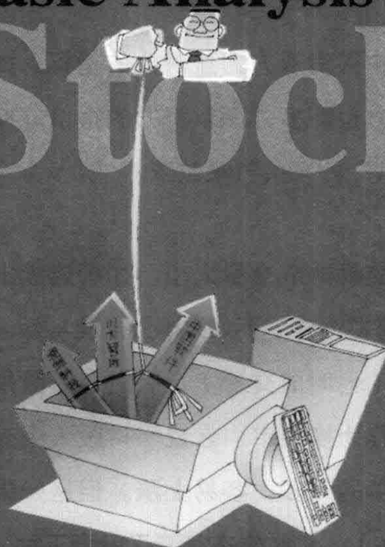
现手累计数就是总手数（也叫成交量）。有时总手数是比股价更为重要的指标。总手数与流通股数的比称为换手率，它说明持股人中有多少人是在当天买入的。换手率高，说明该股买卖的人多，容易上涨。但是如果不是刚上市的新股，却出现特大换手率（超过50%），则常常在第二天就会下跌，所以最好不要买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
Chapter Three

股票基本分析

Basic Analysis on Stock



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、万变不离其宗的基本面分析

Fundamental Analysis

1. 企业的基本面分析

股票的基本面分析，是指对宏观经济、行业和公司基本情况，包括公司经营理念策略、公司报表等的分析。对于个股进行基本面分析，一般适用于长线投资。

(1)分析股票基本面的主要因素

①公司业绩

公司业绩是股票价格变动的根本动力。一般来说，业绩优良的公司才能保证股票价格的稳步上升，长线投资者尤其应注重公司业绩。衡量业绩优劣的最主要指标是市盈率和增长率。最好是选定绩优公司作为投资对象。

②股票市盈率

一般地说，一种股票的市盈率高低与其投资价值成反比，高的市盈率意味着股票的市价偏高或税后利润偏低。



市盈率低的股票投资风险较小，相对获利机会较多；市盈率高的股票投资风险较大，相对获利机会较少。初入股市，一般应选择市盈率较低且比较活跃或市盈率虽较高但发展潜力大的股票。

③净利润同比增长率

净利润同比增长率，是反映公司发展潜力与发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

展后劲的第一指标。在相同的市场环境下，有的公司稳步发展，有的却停步不前，甚至一路倒退。净利润同比增长率高的公司，是正处在上升阶段的公司，投资者选定这样的公司所发行的股票，是规避风险，寻求获利最为稳妥的一步。

④每股股票的收益和净资产值

股票的净资产值是股票的内在价值，是股票价格变动的内在支配力量。在市价一定的情况下，每股股票收益越丰、净资产值越高，则该股票越具有投资、炒作价值。

⑤净资产收盈率

净资产收盈率反映公司资产运用和增值能力，指标高的企业往往具有良好的经营方针和有效的领导手段，投资者把资金交给这样的公司去运作相对更为放心。

⑥股票的发行量和流通量

发行量和流通量太大的股票，本身具有价格稳定难于炒作的特点，很难期望在短期内出现奇迹性的良好市场表现。因此，在其他条件相近的情况下，希望通过中短线实现赢利的，最好选择发行量和流通量较小，市场表现活跃，股本扩张能力较强的股票。

⑦股价涨幅

在同行业股票中涨幅超前的股票，也就是涨价幅度比同期股价指数，或比其他股票涨幅高的股票，是投资者应当率先考虑的对象。因为其往往是有炒作题材，业绩比较好，受到较多投资者认同，股性比较活跃的股票。

⑧确认绩优股

要选择绩优股，最可靠的办法是查阅公司的财务报表。一般来说，前述市盈率、增长率等各项指标都比较优秀的公司，更值得投资者信赖。

投资者也可以通过考察不同发行公司的派息分红政策来发现绩优公司。一般来讲，一贯定期支付股息和分红，而且数额相对较高，也就是股息支付率（每股股息与每股盈利的比率）较高的公司，更应该划分为绩优公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有一种更简便的方式，投资者通过观察市场上的产品，留心各种广告，也可以发现绩优公司。一个有口皆碑的产品和一个妇孺皆知的广告的背后，经常就是一个值得选择的绩优公司。

⑵确认优势企业

分析股票的基本面，还要鉴定发行股票的企业，是不是行业里的优势企业。可以通过下面的企业个体的基本面因素来断定：

企业的个体基本面

企业个体的基本面因素	具体说明
企业在行业所处的地位	行业龙头企业通常拥有更优异的产品，更优秀的人才，更雄厚的实力，获得更大的发展空间
是否拥有持续的核心竞争力	优于对手的竞争力是企业能持续发展并取得胜利的关键所在
企业战略是否清晰和正确	竞争战略占据显要位置，战略失误将带给企业毁灭性打击
企业是否拥有特许经营权	特许经营权是企业获利的利器
企业的经营史是否稳定	经营史虽然不能决定未来，但也是很有价值的参考之一
市场份额	市场份额跟企业的行业地位息息相关
替代品的威胁	替代产品的价格如果比较低，而且性能优越，对现有产品是会有致命威胁的
竞争者之间的竞争	企业是否处于强有力的竞争地位是决定企业存亡的重要因素
潜在新加入者的威胁	如果新进入者拥有新的生产能力和强大的资源，对行业将形成巨大威胁
公开信息收集企业经营情况	包括收集企业的经营情况、市场状态、管理水平、技术能力、制度等细节，为最后的判断提供依据
研究财务数据	历史财务数据可让我们对企业的历史经营情况、资产情况、赢利能力、成长能力、偿债能力等有全面了解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶获取企业信息的基本手段

作为一个普通的投资者，可以通过以下几个方法获取企业的基本信息：

①网络信息

上市公司的网站、财经网站和股票经纪提供的公司年度报告和一些媒体的报道。

②交易软件

在证券公司提供的交易软件中F10可以查询到公司的简介和一些公司财务数据，简单易行。

③内幕消息

需要注意的是，如果我们得到所谓什么确切的内幕消息，也必须做好分析研究的功课，不能够盲目做选择。否则，损失的是自己。



④专家股评

有很多国际性经纪公司的专业分析家会密切关注市场的主要股票，并为客户提供买入、卖出或持有的建议。可以通过这个了解更多的信息，但不能够以此作决定。

总之，如果想对股票进行长期投资，就一定要对企业的基本面有深刻的了解。每一个价值投资者在选择股票前，必须要透彻地分析企业的基本面。许多投资者没有系统的分析方法，甚至仅仅凭某一短暂的或局部的利好因素就做出草率的买入决定，这往往就是损失的开始。只有客观和理智地分析企业的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本面，这样才不会让自己在股市中受挫。

2. 行业与板块分析

发行股票的企业，其所在的行业基本面因素，对于股票的走势也十分重要，甚至有时比企业个体的基本面还重要。在一个不好的行业中，即便是龙头企业也很难获得好的回报；而在一个好的行业里，即使是身居末尾的企业股票，也有可能获得丰厚回报。

企业的行业基本面

企业个体的基本面因素	具体说明
行业的特性	行业的波动性是否很大，是否有强周期性
行业生存环境	过度的竞争、恶性竞争必然会降低企业的赢利能力
行业的市场空间	行业发展空间大，则企业的成长性相对好
并购或被并购	考虑有无并购可能，并购的风险很大
行业是否复杂	越复杂的行业越包含很多不确定性
同行业发展的历史轨迹	根据中国及其他国家的历史，对行业未来的发展趋势作出预测
竞争者数量及相对规模	是被众多的小公司所细分还是被几家大公司所垄断
行业在成长周期中目前所处的阶段	是处于初始发展阶段、快速成长阶段、成熟阶段、停滞阶段还是衰退阶段
行业市场规模	小市场一般吸引不了大的或新的竞争者，大的市场相反
行业的赢利水平	高利润行业吸引新进入者，行业环境萧条往往会加速竞争者退出
消费者数量及相对规模	消费者是产品流向的最终途径

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场增长速度	快速增长的市场会鼓励公司进入；增长缓慢的市场竞争加剧
竞争角逐的范围	市场是当地性的、区域性的，还是全国范围的
技术变革的速度	产品生产工艺革新和新产品涌现会对企业造成影响

⑴决定行业基本面的因素

决定行业基本面的因素，可从下面的表中得到了解：

⑵行业板块分析

由于股票市场上的成千上万只股票分别来自不同的行业和不同的地区，每只股票均有其自身特点，但同时也会与其他股票具有一些共同特征，因此我们可以把各个上市公司按一定的共同标准或特征进行划分，从而形成不同的板块。另外，有些企业因为业务的多元化，有时可以同时划入不同的板块。我们需要对这些再加以分析，才能够得到更加准确的答案。

可以通过以下几个步骤分析行业和板块：

①清楚行业板块分析的目的

分析行业板块，是为了找出股票市场下轮行情炒作的主流板块。一旦确定了主流板块，这样就可抢占先机，提前入场，在市场中获利。

寻找下轮行情炒作的主流板块，一般主要是结合国家经济政策和行业政策发展纲要来进行。受惠于国家政策重点支持的有前途的行业板块，一般能够在新的市场运动中占有优势。另外就是看外部大的经济格局和经济环境，加以分析，做出正确的判断。

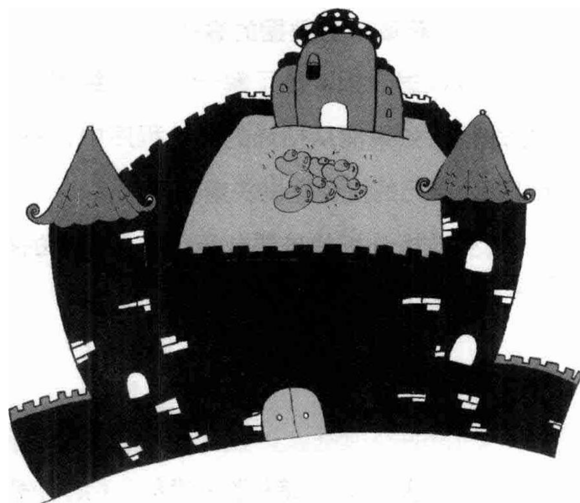
②确定板块龙头股

当我们进行行业板块分析时，还要清楚在该板块中最有影响力的公司，也就是这个板块的龙头股。要把该板块所有的上市公司按重要性和影响力进行排序，重点放在对龙头股的研究上，如果该行业板块启动，则清楚哪些个股会在该板块中充当领头的作用。我们需要注意的是，龙头股也是经常变换的，要随之进行调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整和跟踪。

③关注重点突出的板块



在长期的股市中，每一波行情的来临，都会有某一板块作为市场龙头推动市场前进，特别是在中国，由于股市投机性较强，经常有某个题材或某个板块轮炒现象。一旦某个板块运作起来，属于这个板块的个股均会有不同程度的表现。因此进行行业板块分析相当重要，对我们在证券市场里更好地投资有很大帮助。壁垒高往往可以保护现有公司的地位和利润，壁垒低则使得该行业易于被新进入者入侵。这些都是我们要考虑的事情，光看股票的价格波动是远远不够的。

④关注重组板块

由于近年来中国股市发展迅猛，很多新的上市公司源源不断地加入，因此板块的个股要时常进行调整。而且一些上市公司会根据国家经济政策和社会的需求不断地调整主业发展方向，有的甚至完全抛弃旧的行业，进入一个全新的发展行业，这时也应相对地进行板块调整。

在进行板块分析的时候，我们也要多加注意经常调整行业板块的个股。一些重组板块的上市公司也应给予较多关注。因为经过重组之后，一般企业均会发生翻天覆地的变化，一般而言是好的变化。过去的事实证明，很多股民都在这里获取了比较丰厚的利润。

需要注意的是，行业板块分析也应是动态的，保持一定的灵活性。我们要及时追踪这方面的信息，以免错失了大好的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 财务数据分析

(1)获取财务数据的途径

财务数据分析，是了解一个企业经营业绩和财务状况，认清其真实面目的最直接途径。如果能从枯燥的会计程序中，将会计数据背后的经济含义挖掘出来，就可以为自己的投资提供决策基础。

财务数据分析就是要分析财务数据中的指标，然而财务数据分析中的指标都是如何计算的呢?

财务数据分析

财务数据分析的指标	计算公式
固定资产周转率	销售收入净额÷(期初固定资产净值+期末固定资产净值)÷2
资产负债率	负债总额÷资产总额×100%
销售利润率	利润总额或净利润÷销售净额×100%
销售营业利润率	(税后利润-投资净收益-营业外收入+营业外支出)÷主营业务收入
资本保值增值率	(年末所有者权益÷年初所有者权益)×100%
流动比率	流动资产÷资产负债
总资产利润率	(利润总额+利息费用)÷总资产年平均余额×100%
产权比率	(负债总额÷股东权益)×100%
速动比率	(流动资产-存货)÷流动负债
净资产收益率	(净利润÷平均净资产)×100%
实收净资本收益率	税后利润÷实收资本
有形净值债务率	[负债总额÷(股东权益-无形资产净值)]×100%
现金比率	(现金+短期有价证券)÷流动负债
已获利息倍数	息税前利润÷利息费用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于一般的投资者来说，计算上面图表中的财务数据，可能会是一件难以做到的事情，那么，我们也可以通过利用交易软件中的F10在公司资料的财务分析中获取。

(2)分析财务数据的方法

一般来说，财务分析的主要方法，可以分为以下几种：

①比较分析

这种比较可以是将实际与计划相比，可以是本期与上期相比，也可以是与同行业的其他企业相比，主要目的是为了说明财务信息之间的数量关系与数量差异，为进一步的分析指明方向。它主要是通过对财务报表中各类相关的数字进行分析比较，尤其是把一个时期的报表与另一个或者是几个时期的相比较，进而判断一个公司的财务状况和经营业绩的演变趋势以及在同行业中地位的变化。

②趋势分析

这种分析法，是为了揭示财务状况和经营成果的变化及其原因、性质，帮助预测未来。用于进行趋势分析的数据既可以是绝对值，也可以是比率或百分比数据。

企业的规模有大有小，企业的收益也不尽相同。因为企业规模大的，收益也就越大，但随之而来的风险也成正比；企业规模小的，收益相对较小，风险也相对比较小。那么，该选择怎么样的企业呢?

我们可以从以下几个比率来衡量风险和收益的关系：第一，赢利能



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力，反映企业获取利润的能力；第二，营运能力，反映企业利用资金的效率；第三，偿债能力，反映企业偿还到期债务的能力。这三个方面是相互关联的。赢利能力会影响短期和长期的流动性，而资产运营的效率又会影响赢利能力。

在这其中，赢利能力是我们投资者关心的最重要问题，也是企业成败的关键。只有长期赢利，企业才能真正做到持续经营。而企业现在与未来的赢利能力，就是企业的成长性。成长性好的企业具有更广阔的发展前景，因此，无论是投资者还是债权人，都应对反映企业赢利能力的比率，予以足够的重视。

③差额分析

也称绝对分析法，指以数字之间的差额大小予以分析。它通过分析财务报表中有关科目的绝对数值的大小，据此判断发行公司的财务状况和经营成果。

④比率分析

是通过对财务比率的分析，了解企业的财务状况和经营成果，往往要借助于比较分析和趋势分析方法。

4. 宏观经济和宏观政策的影响

(1)宏观经济决定股票市场

股票市场是和一国的经济政策休戚相关的。股票市场是市场经济的高级组织形态，是生产力发展的必然产物。社会化大生产越发达，对社会资金的融通需求就越大，股票市场筹集资金和优化资源配置的功能就越是能够充分发挥，股票市场也就越发达。因此，宏观经济的运行状况决定股市的基本走势。

宏观经济运行对证券市场的影响途径有：公司经营效率，居民收入水平，投资者对股价的预期，资金成本。宏观经济变动与证券市场波动的关系，主要包括：

①GDP变动

持续、稳定、调整的GDP增长，高通货膨胀下的GDP增长，宏观调控下的GDP减速增长，转折性的GDP变动，经济周期变动。

②通货变动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包括通货膨胀对证券市场的影响和通货紧缩对证券市场的影响。

具体来说，宏观经济主要通过以下几个方面决定和影响股票市场。

(2)影响股票市场的四大政策

政府经济政策的种类很多，其中对经济影响最大的主要有以下几种：财政政策、货币政策、价格政策与外贸政策。

①财政政策

作为政府管理经济的主要手段之一，财政政策在宏观经济管理中占据着重要的地位。财政政策的手段包括：国家预算、税收、国债、财政补贴、财政管理体制、转移支付。

宏观经济分析

宏观经济影响股市因素	造成结果以及原因分析
货币供应状况	股市资金相对宽裕，股市需求就会增加，股价就呈上升态势
上市公司受宏观制约	社会投资、消费、出口需求旺盛，企业销售增加，公司效益上升
股民收入	就业面扩大，股民收入增加，对金融资产需求也会相应增加
外来投资	中国宏观经济形势向好，吸引外来资金将通过各种形式介入股市

②货币政策

中央银行利用自己所掌握的利率、汇率、信贷、货币发行、外汇管理等工具，调节有关变量，最终影响整个国民经济活动的一种政策手段。货币政策工具为法定存款准备金率，再贴现政策，公开市场业务，直接信用控制，间接信用指导；货币政策的运作。货币政策并不像财政政策那样体现国家对一部分社会产品的分配管理。

③价格政策

所谓价格政策，是国家对价格形成和价格运动进行干预的行为准则和措施的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总称，主要包括两方面的内容：政策目标的确立与价格政策手段的选择，价格政策目标是价格政策的核心内容。价格政策的实施与其效果的产生对其他经济政策的依赖性较强，必须在其他经济政策尤其是财政政策与货币政策的配合下才能进行。价格政策的这些特点对其政策目标的确立与政策手段的选择都产生了重大影响。

④对外经济贸易管理

在一个开放的经济条件下，宏观经济管理的目标包括两大类：一类是中国经济目标，即要实现中国经济的均衡发展；另一类是国际经济目标，即要实现对外经济贸易的均衡发展。这两个目标是整体国民经济全面均衡的两根支柱，两者总是相互影响、相互促进的。

前面分析了决定股票价格的四个基本信息，包括企业基本面、行业与板块、财务数据分析、宏观经济影响，通过观察和分析这四个基本信息，可以帮助我们做出投资决定，选择最具有长期价值的股票。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、技术分析



Technical Analysis

股票的技术分析，是通过比较各种技术图形、数据，从中找出趋势，达到预测未来价格走势的目的。

技术分析的支持者认为，市场行为包容消化一切。技术分析的优点是同市场接近，考虑问题比较直接。与基本面分析相比，通过技术分析进行证券买卖的见效快，获得利益的周期短。技术分析对市场的反应比较直接，分析的结果也更接近实际市场的局部现象。

同时我们要注意到，技术分析所得到的结论仅仅具有一种建议的性质，并应该是以概率的形式出现。同时，技术分析的缺点是考虑问题的范围相对较窄，对市场长远的趋势不能进行有益的判断。所以，如果说基本面分析适用于长期投资，技术分析则适用于短期的行情预测。

1. K线分析

K线图最早是从日本流传下来的，是将一段时间的K线按时间顺序进行排列，形成一张记录了股票的历史走势的图表。K线图的优势包括直观、立体感强、携带信息量大，能充分显示股价趋势的强弱、买卖双方力量平衡的变化，预测后市走向较准确，是股市分析中最常用的一种图。

对于股票来说，K线反映的是一种循环因果的关系，它是一种特殊语言。K线分析，就是去读懂这种语言并发现它们的规律，去指导实战的操作。对于不懂K线语言的投资者，K线无法看懂；或者一些初学者学到了一些皮毛，但没有掌握其实质，也容易做出错误的判断。不同的人看到同一根K线会得出不同的结论，只有真正能读懂的人，才能够决胜于千里之外。

(1)如何划分K线图

根据不同的方法，我们可将K线图进行不同的划分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①开盘价、收盘价、最高价、最低价

开盘价、收盘价、最高价、最低价，是日K线股价（指数）一天的走势中形成的四个价位，K线图就是根据它们绘制而成的。这四个要素包含了当日的综合信息和多空力量的实力对比。



当收盘价低于开盘价时，收盘价在下开盘价则在上，收盘价和开盘价之间的长方柱用黑色或实心绘出，称之为阴线；其下影线的最低点为最低价，上影线的最高点为最高价。当收盘价高于开盘价时，则开盘价在下收盘价在上，二者之间的长方柱用红色或空心绘出，称之为阳线；其上影线的最高点为最高价，下影线的最低点为最低价。

②开盘价与收盘价的波动范围

以开盘价与收盘价的波动范围来分，可将K线分为极阴、极阳、小阴、小阳，中阴、中阳和大阴、大阳等线型。

极阴线和极阳线的波动范围在0.5%左右；小阴线和小阳线的波动范围一般在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

0.6%～1.5%；中阴线和中阳线的波动范围一般在1.6%～3.5%；大阴线和大阳线的波动范围在3.6%以上。

③K线的计算周期

以K线的计算周期来分，可以将它分成日K线、周K线、月K线以及年K线。周K线是指以周一的开盘价、周五的收盘价、每个星期的最高价和最低价来画的K线图。月K线则是以一个月的第一个交易日的开盘价、最后一个交易日的收盘价和全月最高价与全月最低价来画的K线图，年K线图也是这个道理。

(2)认识K线形态

一些典型的K线或K线组合，会不断地重复出现，如果我们掌握了这些规律，将在很大程度上提高胜率。

K线形态	具体说明
出货形态	顺市放量滞涨或箱体震荡间歇拉锯放量，弱势出货放量下跌
吸货形态	强势时上涨有量下跌无量的窄幅盘升，弱势时逆市放量上涨或箱体震荡间歇放量上涨
陷阱形态	大盘或者个股已经单边运行了较大幅度，然后继续同方向加速
反击形态	螺旋桨图形或者窄幅横盘图形，单边恐慌性下跌，后报复性上涨
消息形态	遇见利好的，该积极反应；反之，利空应该消极反应
两极形态	大盘在长时间或者快速单边走势后，出现放量的或者极端反向走势
逆市形态	大盘弱势时无量的逆市是有效的，有量的逆市是无效的，大盘强势则相反
回补形态	高位被套的个股在局部低位进行抗跌性的横盘走势
套利形态	连续强势放量后，走出缓慢的下降通道
反叛形态	一个大K线，随后又紧跟一个反向的大K线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

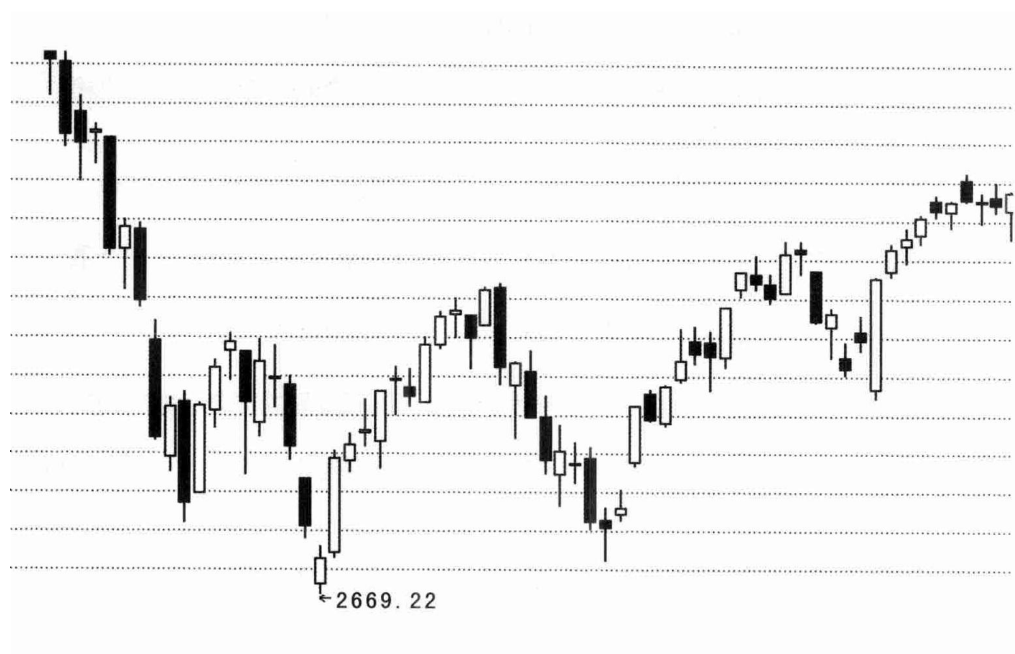
⑶经典K线组合

一段时间的数根K线组合起来，便反映了这一段时间的综合信息和多空力量的实力对比。比较典型的组合，有以下几个：

①头肩底

如下图所示，在股价经过长期下跌的情况下，成交量明显地减少，股价下跌走缓并略有反弹，成交量略有增加，形成了左肩。紧接着，K线继续下跌探底，遇到多方反攻，成交量迅速放大，股价回升超过左肩低价位，形成头肩底。

在此之后，再次回挡下探，形成另一个底部即右肩，需要注意的是，此底部不低于头肩底。此后多方反攻，在大成交量的配合下将股价拉起，如股价上升超过颈线位3%，则可确定为后市的上升走势。其股价上升的最小幅度为底部至颈线的股价垂直距离，这可视为吹起反攻号角的征兆。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②双重底

如图，空方连续三根阴线，打压没有力度，多方发起反攻，但在前期密集成交区的高度受阻回落，股价却未跌破前期低点，而且接着多方再次发起反攻，一举突破前期阻力位，逐步走高。我们需要注意的是，当股价从第二谷底上升超过顶点价格的3%，这就是一种有效突破。股价的这种走势形成双底，这样后市的上升也就指日可待了。



③破釜沉舟

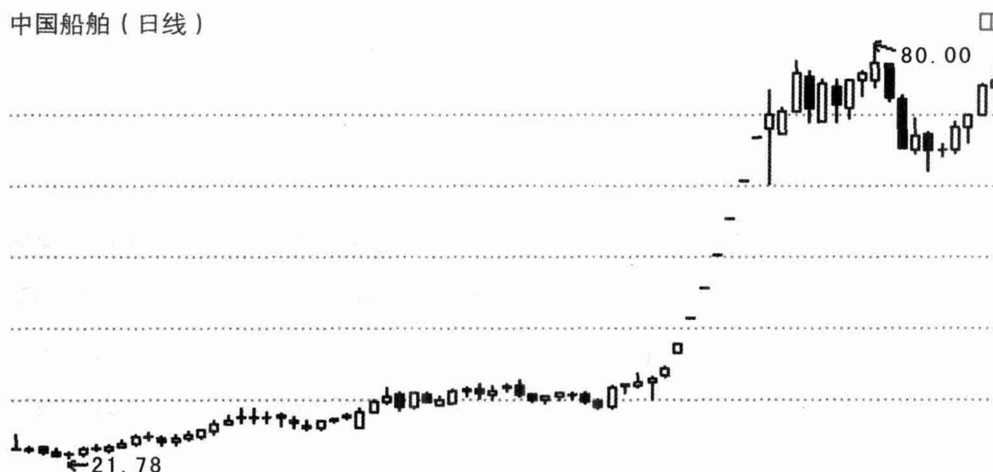
股价跳空高开突破后，连拉两根顺次向上的阳线，也叫攀援线，多头尽快将防线向前推进到离第一天跳空缺口较远的地方，这是多方占优的走势，一般表明空头基本放弃抵抗，股价将继续上行。K线组合中跳空缺口往往预示着多头背水一战的决心。本K线组合在第二天的走势比较关键，如能在成交量配合下平开或者略微低开高走，一般可及早介入，持股待涨，顺水推舟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



④穷寇亦追

如果股票在上升期中，多头接连向空头发起进攻，而且攻势越来越猛烈，这种情况反映在K线图上，就是股价连收阳线，而且阳线实体也越来越大，这也是股价将加速上行的先兆。因为这种状况的走势中连续阳线的实体是由小变大，表明多头的攻势日见顺利，必将趁热打铁，向空方发起总攻，能够收获愈丰。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总而言之，投资者通过对K线图表进行分析，可以预测股市的未来趋势。在众多股票技术分析工具中，K线形态最能反映主控资金的操作心理，所以，它也是普通股民、职业投资者进行潜力股套利与判断大盘转折的最常用工具，我们必须仔细学习其理论，并在实战中不断演练。

2. 均线分析

均线指标，是反映价格运行趋势的重要指标。其运行趋势一旦形成，将在一段时间内继续保持，趋势运行所形成的高点或低点，又分别具有阻挡或支撑作用，因此，均线指标所在的点位往往是十分重要的支撑或阻力位，这就为我们提供了买进或卖出的有利时机，这也就是均线系统的价值所在。

均线指标全称为移动平均线指标，是技术分析中较为常见的一种分析工具，在使用的时候往往与K线相结合，对趋势和技术形态进行判断。

均线的计算是一段时间内收盘价和收盘点位的算术平均值，连续均值的连线便形成了均线。不过，这只是普通均线，它还可以衍生出加权均线、成交量均线等等。我们通常使用的都是普通均线。

均线的参数是时间，技术分析软件中往往给出缺省设置的5日、10日、20日、30日、60日、120日、250日均线。120日均线和250日均线通常被称为半年线、年线（其中考虑到节假日的因素）。

由此不难看出，均线实际上反映的是一段时间的平均成交价格，即筹码成本。时间参数偏小，均线所反映的平均成本便属于短期性质，如5日、10日为短期均线；20日、30日、60日中期均线则反映中期成本；120日、250日则是长期均线，反映长期成本。

如果把股票和均线比作船和水的关系，“水，能载舟，亦能覆舟”。当中长期均线的方向与股价的方向相同的时候，市场会出现两种情况，即均线的多头排列和空头排列。无论上涨时的多头排列还是下跌时的空头排列，这就好像船在顺水而行，因为此时股价的运动方向与均线的方向一致，通常所谓的趋势的意义就在于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此。由于此时是顺水直下，因此多头排列时股价上涨得很火爆，空头排列时，股价下跌得很厉害。这是因为船在顺流而下的时候没有任何阻碍，自然也就随波逐流了。



而在股价上涨时出现的正常回挡或者是在股价下跌途中所出现的反弹抵抗都属于逆水行舟。当股价处于上升趋势里，由于均线的方向向上，在下面托着股价向上走，此时如果出现股价回调的话，则向下的股价方向与向上的均线方向相反。此时，当回调到位后股价自然在均线的推动下重新向上。同样道理，当股价处于下跌趋势时，如果出现反弹的话，一旦股价反弹后遇到向下压的均线时，自然会遇到阻力而重新下跌。如果我们把均线比作水，把股价比作船的话，那么成交量则是船的发动机输出功率。船在逆水行舟的情况下如果想行驶得很快，那么就必须满足一个重要的前提，即股价在上涨时成交量必须放出连续的暴量，只有这样才能产生逼空式的暴涨行情。这样，等这只股票冲到高位后，一旦成交量萎缩或者放量震荡滞涨的话，那么就表明船的发动机已经力不从心了，此时就将见顶。所以，当均线的方向与股价的方向相反时，这是逆水而上，当船无力再逆水而走的时候，自然也会随着波浪而行。

3. 技术指标分析

金融业的技术指标是运用一些数学程式，将过去的价格资料重新整理及计算。该指标类要考虑市场行为的各个方面，建立一个数学模型，给出数学上的计算公式，得到一个体现股票市场的某个方面内在实质的数字。这个数字叫指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值。指标值的具体数值和相互间关系，直接反映股市所处的状态，为我们的操作行为提供指导方向。指标反映的东西大多是从行情报表中直接看不到的。现在的技术指标只利用收市价计算，与此同时，时间和成交量的元素也能注入技术指标中计算。技术指标分析，是依据一定的数理统计方法，运用一些复杂的计算公式来判断的分析方法。对于一般投资者无须精通，也无法精通，只需要了解就可以了。

通过一些由时间系列制成的数据，投资者可轻易分析和比较出现时及过往的价格位置。技术指标的数据一般会显示在图表上或图表以下位置，有时甚至以覆盖图表的形式来显示。这些显示方式，能有效掌握市况，预测后市。

(1)技术指标的种类

现今证券市场上的各种技术指标举不胜举。比如说：平滑异同平均线（MACD）、相对强弱指标（RSI）、随机指标（KD）、趋向指标（DMI）、能量潮（OBV）、心理线、乖离率等。这些都是很著名的技术指标，在股市应用中长盛不衰。而且，新的技术指标随着时间的推移，还在日新月异地变化着。

技术指标有很多种类型，以下是其中一种分类，股民可以作为参考：

类别	种类	特征或者用途
超买超卖型	ROC、RSI、SLOWKD、VDL、CCI、DRF等	掌握它的“天线”和“地线”的特征
成交量型	ADVOL、成交值、正负量指标、PVT、成交量	有N字波动型和O轴穿越型
均线型	BBI、EXPMA、MA、VMA、HMALMA	通过短期均线穿越长期均线的结果，判断是否为买卖信号
选股型	CSI、DX、PCNT%、TAPI、威力雷达、SV	用于筛选有投资价值的股票
大势型	ABI、ADL、ADR、ARMS、BTI、C＆A等	专用于判断大盘的走势的指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图表型	K线、压缩图、收盘价线、等量线、LOGB、LOGH、LOGK	以K线为基础，通过图形的特征形态及其组合，来判断买卖信号和预测涨跌
能量型	BRAR、CR、MAR、VCI、 VR、 MAD等	股价热度的温度计，专测股民情绪
停损型	SAR、VTY	具备停损的作用且具有反转交易的功能
路径型	布林线、ENVELOPE、MIKE、凤林火山	股价向上触碰上限会回挡；股价向下触碰下限会反弹；不同指标有特殊的不同含义

招商银行（日线）



(2)指数平滑异动平均线

我们常用的技术指标是MACD，称为指数平滑异动平均线。这个技术指标是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英语Moving Average Convergence and Divergence的缩写。它是从双移动平均线发展而来的，由快的移动平均线减去慢的移动平均线。MACD的意义和双移动平均线基本相同，但是理解起来比较方便些。

简单来说，当MACD从负数转向正数，是买的信号；当MACD从正数转向负数，是卖的信号。当MACD以大角度变化，表示快的移动平均线和慢的移动平均线的差距非常迅速地拉开，代表了一个市场大趋势的转变。MACD是20世纪70年代末提出的，利用长期（MACD常用为26日）、短期（DIF常用为12日）的两条平滑异同移动平均线，并计算两者之间的差离值（DIF-MACD）作为红绿柱长短的数据。也就是说，它是移动平均线之间的聚合与分离状况，对买进、卖出时机做出研判的技术指标。使用中，主要考虑长短期移动均线的交叉情况和红绿柱长短数值，以此作为判断行情买卖的依据。

简单介绍一下使用MACD指标的几种方法：

①如果我们看见DIF和DEA处于0轴以上时，这就属于牛市，DIF线自下而上穿越DEA线时是买入信号。DIF线自上而下穿越DEA线时，如果两线值还处于0轴以上运行，仅仅只能视为一次短暂的回落，而不能确定趋势转折，我们就不能够枉下论断，要通过更多的指标来综合分析。

②当柱状线收缩和放大的时候。正常的情况下，柱状线的持续收缩表明趋势运行的强度正在逐渐减弱，当柱状线颜色发生改变时，趋势确定转折。但在一些时间周期不长的MACD指标使用过程中，就不能够一概而论了。

③如果我们看见DIF和DEA处于0轴以下时，这就属于熊市。DIF线自上而下穿越DEA线时是卖出信号，DIF线自下而上穿越DEA线时，如果两线值还处于0轴以下运行，也许只是一次小小的反弹，我们不能够就此判断，而要慎重分析。

④如果出现形态和背离的情况。当形态上MACD指标的DIF线与MACD线形成高位看跌形态，如头肩顶、双头等，应当保持警惕；而当形态上MACD指标DIF线与MACD线形成低位看涨形态时，应考虑进入买入。在判断形态时以DIF线为主，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD线为辅。当价格持续升高，而MACD指标走出一波比一波低的走势时，意味着顶背离出现，预示着价格将可能在不久之后出现转头下行，当价格持续降低，而MACD指标却走出一波高于一波的走势时，这就很可能会引起上涨，我们应该趁势买进。

投资者应该认识到：技术指标是一种讯号，并不能完全地对价格及时反应，主要还是要靠我们自己根据综合因素加以判断。实际上，技术指标只是一种买卖时的辅助工具，使投资者能在市场上认清方向及强势，不至于在买卖时作出太主观的决定。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、不同股票的投资策略

Stocks' Investment Strategies

1. 蓝筹股

蓝筹股投资报酬率相当优厚稳定，股价波幅变动不大，当多头市场来临时，它不会率先而使股价上涨。对应蓝筹股的投资策略，一旦在较适合的价位上购进蓝筹股后，不宜再频繁出入股市，而应将其作为中长期投资的较好对象。虽然持有蓝筹股在短期内可能在股票差价上获利不丰，但以这类股票作为投资目标，不论市况如何，都无需为股市涨落提心吊胆。长期投资这类股票，即使不考虑股价变化，单就分红配股，往往也能获得可观的收益。对于缺乏股票投资手段且愿作长线投资的投资者来讲，投资蓝筹股不失为一种理想的选择。

2. 成长股

所谓成长股是指迅速发展中的企业所发行的具有报酬成长率的股票。成长率越大，股价上扬的可能性也就越大。

投资成长股的策略是：要在众多的股票中准确地选择出适合投资的成长股。成长股的选择，一是要注意选择属于成长型的行业；二是要选择资本额较小的股票，资本额较小的公司，其成长的期望也就较大。另外，要恰当地确定好买卖时机。由于成长股的价格往往会因公司的经营状况变化发生涨落，其涨幅度较其他股票更大。由于成长股在熊市时跌幅较大，而在牛市时股价较高，相对成长股的投资，一般较适合积极的投资人。

3. 投机股

投机股是指那些易被投机者操纵而使价格暴涨暴跌的股票。投机股通常是内地的投机者进行买卖的主要对象，由于这种股票易涨易跌，投机者通过经营

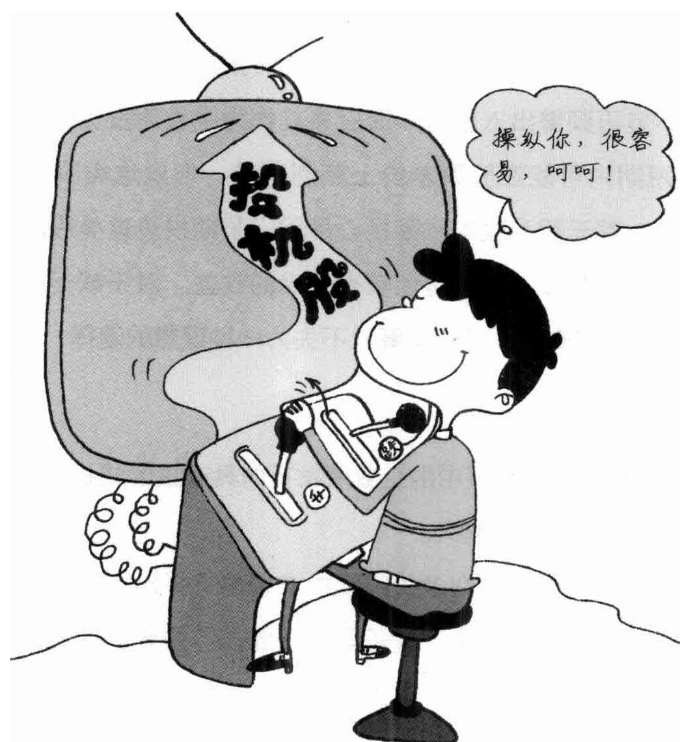
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和操纵这种股票可以在短时间内赚取相当可观的利润。

投机股的买卖策略是：

⑴选择公司资本额较少的股票作为进攻的目标

因为资本额较少的股票，一旦投下巨资容易造成价格的大幅变动，投资者可能通过股价的这种大幅波动获取买卖差价。



⑵选择优缺点同时并存的股票

因为优缺点同时并存的股票，当其优点被大肆渲染，容易使股票暴涨；而当其弱点被广为传播时，又极易使股价暴跌。

⑶选择新上市或新技术公司发行的股票

这类股票常令人寄以厚望，容易导致买卖双方加以操纵而使股价出现大的波动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)选择那些改组和重建的公司的股票

因为当业绩不振的公司进行重建时，容易使投机者介入股市来操纵该公司，从而使股价出现大的变动。

需要特别指出的是，由于投机股极易被投机者操纵而人为地引起股价的暴涨与暴跌，一般的投资者需采取审慎的态度，不要轻易介入，若盲目跟风，极易被高价套牢，而成为大额投机者的牺牲品。

4. 大型股票

大型股票是指股本额在12亿元以上的大公司所发行的股票。这种股票的特性是，其盈余收入大多呈稳步而缓慢的增长趋势。由于炒作这类股票需要较为雄厚的资金，因此，一般炒家都不轻易介入这类股票的炒买炒卖。

对这类大型股票的买卖策略是，在不景气的低价圈里买进股票，而在业绩明显好转、股价大幅升高时予以卖出。另外，大型股票在过去的最高价位和最低价位上，具有较强支撑阻力作用，因此，其过去的高价价位是投资者现实投资的重要参考依据。

5. 中小型股票

中小型股票由于炒作资金较之大型股票要少，较易吸引主力大户介入，因而股价的涨跌幅度较大，其受利多或利空消息影响股价涨跌的程度，也较大型股票敏感得多，所以经常成为多头或空头主力大户之间互打消息战的争执目标。对应中小型股票的投资策略是耐心等待股价走出低谷，开始转为上涨趋势，且环境可望好转时予以买进；其卖出时机可根据环境因素和业绩情况，在过去的高价圈附近获利了结。

6. 循环股

循环股是指股价涨跌幅度很明显，且一直在某一范围内徘徊的股票。由于循环股的价格是经常固定在一定范围内涨跌，因此，对应的买卖策略是趁跌价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时买进，涨价时卖出。实施此项策略的关键是有效地发现循环股。

寻找循环股的一般方法是从公司的营业报表中，或者根据公司有关的资讯了解最近三四年来股价涨跌的幅度，进而编制出一份循环股一览表。循环股一览表能反映出股价的涨跌幅度和范围，投资者据此可确定循环股的买点和卖点。

采取循环股买卖策略时，应避开以下三种股票：

(1)股价变动幅度较小的股票

因为波幅较小的股票，纵然能在最低价买进和最高价卖出，但扣除股票交易的税费后，所剩无几，因而不是理想的投资对象。

(2)股价循环间隔时间太长的股票

间隔时间越长，资金占用的成本越大，宜把股价循环的时间限在一年以内。

(3)成交量小的股票

成交量小的股票常会碰到买不到或卖不出的情形，所以也宜尽量避免。

7. 业绩激变股

业绩激变股是受景气或其他因素的影响，公司经营业绩呈现不规则性极端变动的股票。它的股价，大多同公司经营业绩的好坏呈正方向变动趋势，业绩看好，股价涨升，业绩转劣，股价跌落。一般来讲，这类股票的价格涨跌幅度较大，而其涨势与跌势的时间，也比其他类股票为长。

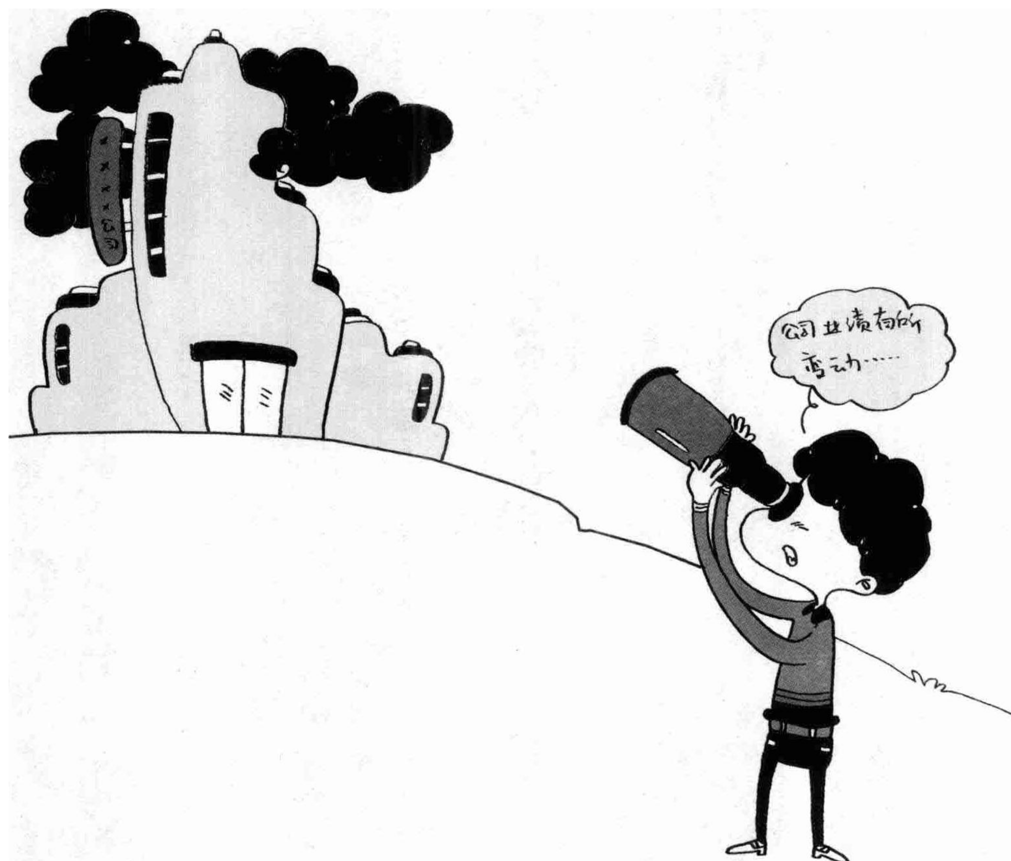
对应业绩激变股的投资策略是，待其涨势明显后赶紧买进，抢其短线生意。在跌势明朗时，应将所持股票尽快抛出，甚至将可融券放空。这样的投资策略要求投资者密切注视公司经营业绩变化，如果能抢在公司业绩变动之前进行此类股票的买卖，则投资效果更为理想。

8. 偏高做手股

偏高做手股是指由于人为炒作而使股价明显偏高的股票。这类股票涨升状况有时脱离常理，因此股价习性也较难以捉摸。对应偏高做手股的投资策略是；除了熟悉内幕的经验行家之外，最好不要受股价暴涨的诱惑而轻易介入买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖，但在其股价盘整之后的涨升之初，仍可以小额资金短线抢进，但若遇主力撤离股市使该股转为跌势之时，则要迅速忍痛卖出所持股票。千万不可期望反弹后再卖，以免被高价套牢，而蒙受更大损失。

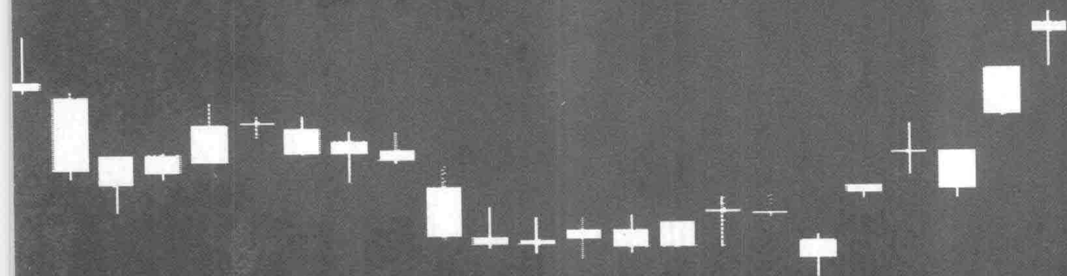


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
Chapter Four

融资融券

Shorting and Margin Financing



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、关于融资融券

About Shorting and Margin Financing

1. 融资融券的定义

“融资融券”又称“证券信用交易”，起源于20世纪中期的美国，是指投资者向具有像深圳证券交易所和上海证券交易所会员资格的证券公司提供担保物，借入资金买入本所上市证券或借入本所上市证券并卖出的行为，包括券商对投资者的融资、融券和金融机构对券商的融资、融券。

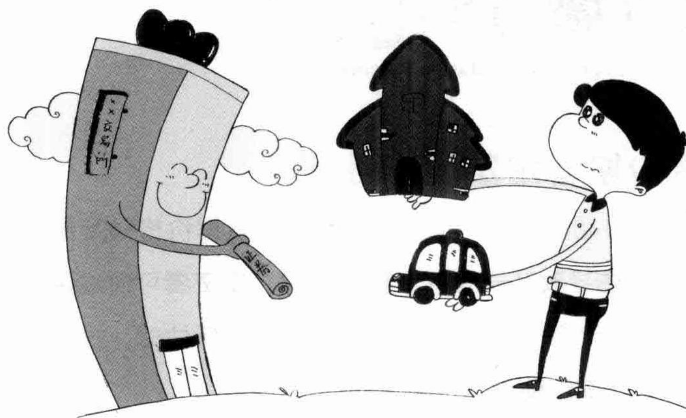
融资是借钱买证券，通俗的说是买股票。证券公司借款给客户购买证券，客户到期偿还本息，客户向证券公司融资买进证券称为“买空”；融券是借证券来卖，然后以证券归还，证券公司出借证券给客户出售，客户到期返还相同种类和数量的证券并支付利息，客户向证券公司融券卖出称为“卖空”。

目前国际上流行的融资融券模式基本有四种：证券融资公司模式、投资者直接授信模式、证券公司授信的模式以及登记结算公司授信的模式。

2. 融资融券的意义

(1)提高市场的流动性

融资融券的启动将为市场输入新鲜的资金血液，这点将会对市场产生积极的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作用。对于市场中的存量资金而言，融资融券业务无疑有效地提高了其流动性，放大了资金的使用效用。而信用交易制度也为银行中累计不少的流动性释放到股市提供了一条新的途径。

(2)完善价格发现功能

欧美等资本市场成熟的国家发展经历证明，融资融券者往往也是市场中最为活跃的交易者，对市场机会的把握，对信息的快速反应，和对股价的合理定位都有起到非常好的促进作用。融资融券者成为价格发现功能实现的主要推动力量。

(3)提供更多的投资手段

融资融券是指的两个相反方向的交易。融资是指的在市场持续走强的时候，投资者可以通过融入资金购买股票而放大获利倍数；而融券是指的投资者可以在市场持续下跌的过程中卖空股票再于低位平仓补回即可。

这样将为投资者提供一种新的获利方式，不再像以前那样，只有在市场上涨的时候才能够获利。而目前在市场下跌的时候，投资者仍然也可以获利。这种双向交易机制的建立，加上机构博弈时代的到来，也有效地降低了单边投机市场走势出现的概率，为维护市场的稳定起到了作用。

二、融资融券的作用

Function of Shorting and Margin Financing



1. 发挥价格稳定器的作用

在完善的市场体系下，信用交易制度能发挥价格稳定器的作用，即当市场过度投机或者做庄导致某一股票价格暴涨时，投资者可通过融券卖出方式沽出股票，从而促使股价下跌；反之，当某一股票价值低估时，投资者可通过融资买进方式购入股票，从而促使股价上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 有效缓解市场的资金压力

对于证券公司的融资渠道现在可以有基金等多种方式，所以融资的放开和银行资金的入市也会分两步走。在股市低迷时期，对于基金这类需要资金调节的机构来说，不仅能解燃眉之急，也会带来相当不错的投资收益。



3. 刺激A股市场活跃

融资融券业务有利于市场交投的活跃，利用场内存量资金放大效应也是刺激A股市场活跃的一种方式。

4. 改善券商生存环境

融资融券业务除了可以为券商带来数量不菲的佣金收入和息差收益外，还可以衍生出很多产品创新机会，并为自营业务降低成本和套期保值提供了可能。

5. 多层次证券市场的基础

融资融券制度是现代多层次证券市场的基础，也是解决新老划断之后必然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现的结构性供求失衡的配套政策。

融资融券和做空机制、股指期货等是配套联在一起的，将会同时为资金规模和市场风险带来巨大的放大效应。

三、融资融券的交易模式

Transaction Models of Shorting and Margin Financing

1. 交易模式

高度市场化的美国模式在证券融资融券交易中，包括证券公司向客户的融资、融券和证券公司获得资金、证券的转融通两个环节。这种转融通的授信有集中和分散之分。在集中授信模式下，其由专门的机构例如证券金融公司提供；在分散模式下，转融通由金融市场中有资金或证券的任何人提供。

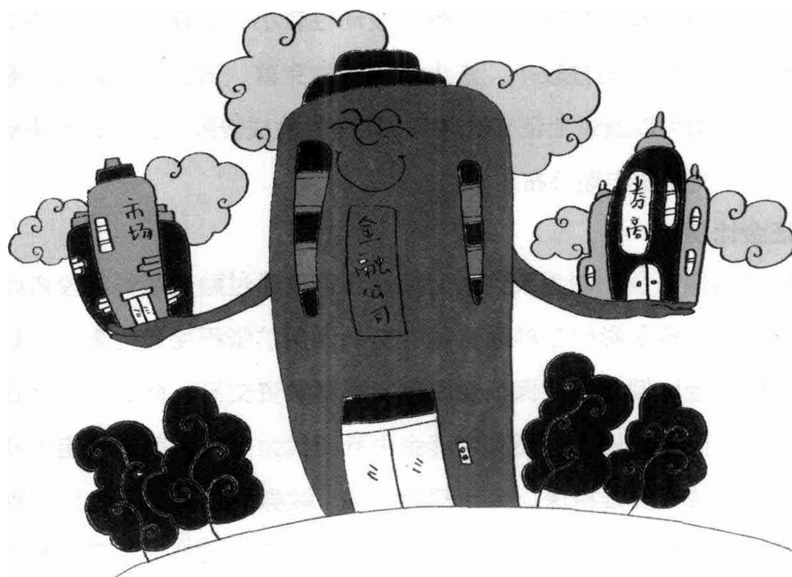
(1)分散信用模式

投资者向证券公司申请融资融券，由证券公司直接对其提供信用。当证券公司的资金或股票不足时，向金融市场融通或通过标借取得相应的资金和股票。这种模式建立在发达的集中授信的日本模式金融市场基础上，不存在专门从事信用交易融资的机构。这种模式以美国为代表，香港市场也采用类似的模式。

(2)集中信用模式

券商对投资者提供融资融券，同时设立半官方性质的、带有一定垄断性质的证券金融公司为证券公司提供资金和证券的转融通，以此来调控流入和流出证券市场的信用资金和证券量，对证券市场信用交易活动进行机动灵活的管理。这种模式以日本、韩国为代表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑶台湾的双轨制信用模式

在证券公司中，只有一部分拥有直接融资融券的许可证的公司可以给客户提供融资融券服务，然后再从证券金融公司转融通。而没有许可的证券公司只能接受客户的委托，代理客户的融资融券申请，由证券金融公司来完成直接融资融券的服务。这种模式以中国台湾地区为代表。

上述各具特色的三种模式，在各国（地区）的信用交易中发挥了重要作用。选择哪种信用交易模式很大程度上取决于金融市场的发育程度、金融机构的风险意识和内部控制水平等因素。在中国证券信用交易模式的选择问题上，已经基本形成一致意见，即应采取证券金融公司主导的集中信用模式作为过渡，专门向券商提供融资融券服务，加强对信用交易的监管与控制。

2. 融资融券的管理机制

⑴证券资格认定

不同证券的质量和价格波动性差异很大，将直接影响到信用交易的风险水

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平。信用交易证券选择的主要标准是股价波动性较小、流动性较好，因此应选择主营业务稳定、行业波动性较小、法人治理结构完善、流通股本较大的股票。在实际操作上，中国可以通过上证50或沪深300指数的成份股作必要调整来确定信用交易股票，并由交易所定期公布。

⑵保证金比例

融资融券的保证金比例关系到今后投资者可以通过融资融券将投资收益放大多少倍。保证金比例是影响证券融资融券交易信用扩张程度最为重要的参数，包括最低初始保证金比例和维持保证金比例。所谓融资交易，就是投资者在买入股票时，只需投入部分保证金，而其余资金由券商代为支付。美国规定的初始保证金比例为50%，融资的维持保证金比例为25%，融券的维持保证金比例则根据融券的股价而有所不同。台湾地区规定初始保证金比例为50%，融资的维持保证金比例为28.6%，融券的维持保证金比例为28%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)对融资融券的限额管理

规定券商对投资者融资融券的总额不应该超过净资本的一定限度，规定券商在单个证券上的融资和融券额度与其净资本的比率，规定券商对单个客户的融资和融券额度与其净资本的比率。如台湾地区规定，单个证券公司对单个证券的融资不应该超过10%，融券不应该超过5%，对客户的融资融券总额不能超过其资本金的250%。中国的《证券公司风险控制指标管理办法（征求意见稿）》规定，对单个客户融资或融券业务规模分别不得超过净资本的5%，对所有客户融资或融券业务规模分别不得超过净资本的10倍。

(4)单只股票的信用额度管理制度

对个股的信用额度管理是为了防止股票被过度融资融券而导致风险增加或被操纵。参照海外市场的经验，当一只股票的融资融券额达到其流通股本25%时，交易所应停止融资买进或融券卖出，当比率下降到18%以下时再恢复交易，当融券额超过融资额时，应停止融券交易，直到恢复平衡后再重新开始交易。

3. 融资融券操作须知

(1)融券卖空所造成的股价回调速度和程度可能引发恐慌，导致市场跟风抛售，这将使得投资者出于平仓的压力而非自愿减仓。因此，投资者应该尽可能避免大规模的融券卖空，特别是在市场低迷时尤其要谨慎。

(2)散户的资金和持券量都比较小，因此，一般情况下基于做空动机的融券卖空只适合于机构投资者；散户投资者只有在坚持长期看空某只股票，或跟风大盘下行时才融券做空，但必须要看准个股与大势，否则风险将更大。

(3)在股价下跌过程中，投资者持有的股票往往被深套后，却缺少资金进行补仓以拉低持有成本。

(4)融资融券交易的数据信息能为市场提供最新动向的风向标。

(5)当经纪行强行平仓或关闭投资者信用账户时，投资者就丧失了在市场回暖时重新赢利挽回损失的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、融资融券的具体操作

Specific Operations of Shorting and Margin Financing

1. 融资融券操作攻略

(1)先开立信用证券和资金账户

根据对融资融券细则的解读，参与融资融券交易的投资者，必须先通过有关试点券商的征信调查。投资者如不能满足试点券商的征信要求，在该券商网点从事证券交易不足半年，交易结算资金未纳入第三方存管，证券投资经验不足，缺乏风险承担能力，有重大违约记录等，都不得参与融资融券业务。

投资者向券商融资融券前，要按规定与券商签订融资融券合同以及融资融券交易风险揭示书，并委托券商开立信用证券账户和信用资金账户。投资者只能选定一家券商签订融资融券合同，在一个证券市场只能委托券商开立一个信用证券账户。

(2)融券卖出价不得低于最近成交价

投资者融券卖出的申报价格不得低于该证券的最近成交价；如该证券当天还没有产生成交的，融券卖出申报价格不得低于前收盘价。投资者在融券期间卖出通过其所有或控制的证券账户所持有与其融入证券相同证券的，其卖出该证券的价格也应当满足不低于最近成交价的要求，但超出融券数量的部分除外。

(3)卖出证券资金须优先偿还融资欠款

投资者融资买入证券后，可以通过直接还款或卖券还款的方式偿还融入资金。投资者以直接还款方式偿还融入资金的，按与券商之间的约定办理；以卖券还款偿还融入资金的，投资者通过其信用证券账户委托券商卖出证券，结算时投资者卖出证券所得资金直接划转至券商融资专用账户。投资者卖出信用证券账户内证券所得资金，须优先偿还其融资欠款。

投资者融券卖出后，可以通过直接还券或买券还券的方式偿还融入证券。投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者以直接还券方式偿还融入证券的，按与券商之间约定，以及交易所指定登记结算机构的有关规定办理。以买券还券偿还融入证券的，投资者通过其信用证券账户委托券商买入证券，结算时登记结算机构直接将投资者买入的证券划转至券商融券专用证券账户。

2. 融资融券的收益与风险

中国大陆推行融资融券制度，借鉴台湾地区的“双轨制”模式，成立专门的证券金融公司，作为银行信贷市场与证券市场的“防火墙”。

融资融券的实行会给市场带来新增资金，同时大大活跃交易，预计能使市场交易量增加30%左右，增加经纪业务收入总量。只要严格遵照相关规定，券商开展融资融券业务风险是可控的。

中国最早确定的可作为融资融券交易的股票集中于少数大盘蓝筹。对参与券商的资格，第一步限于中金、中信等行业龙头公司，然后扩大到创新类券商范围内。

首先，融资融券可以为投资者提供融资，必然给证券市场带来新的资金增量，这会对证券市场产生积极的推动作用。其次，融资融券有明显的活跃交易的作用，以及完善市场的价格发现功能。融资交易者是市场上最活跃的、最能发掘市场机会的部分，对市场合理定价、对信息的快速反应将起促进作用。欧美市场融资交易者的成交额占股市成交18%～20%，台湾市场甚至有时占到40%，因此，融资融券的引入对整个市场的活跃会产生极大的促进作用。而卖空机制的引入将改变原来市场单边市的局面，有利于市场价格发现。再次，融资融券的引入为投资者提供了新的盈利模式。融资使投资者可以在投资中借助杠杆，而融券可以使投资者在市场下跌的时候也能实现盈利。这为投资者带来了新的盈利模式。

但是，融资融券可能助涨助跌，增大市场波动。融资融券的引入，会大大提高交易的活跃性，从而为证券公司带来更多的经纪业务收入。根据国际经验，融资融券一般能给证券公司经纪业务带来30%～40%的收入增长。融资融券业务本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



身也可以成为证券公司的一项重要业务。在美国1980年的所有券商的收入中，有13%来自于对投资者融资的利息收入。而在香港和台湾则更高，可以达到经纪业务总收入的1／3以上。当然，比较美国2003年和1980年证券公司收入结构可以发现，融资利息收入从13%下降到 3%，因此，融资利息收益不一定更够持久地称为证券公司的主要收入来源。而且如果成立具有一定垄断性的专门的证券金融公司，这部分利息收入可能更多地被证券金融公司获得，而证券公司进行转融通时所能获取的利差会相对较小。

虽然在中国的融资融券制度安排下，融资带来的利息收入会相对有限，但无论如何，在目前中国融资融券刚刚引入的相当一段时期内，都会给证券公司提供一个新的赢利渠道。由于中国大陆很可能借鉴台湾的双轨制模式，只有部分获得许可的证券公司可以直接为投资者提供融资融券，对于获得资格的证券公司而言，可以享受这个新业务带来的赢利，但没有资格的证券公司则可能面临客户的流失，因此，融资融券的试点和逐步推出势必造成券商经纪业务的进一步集中。

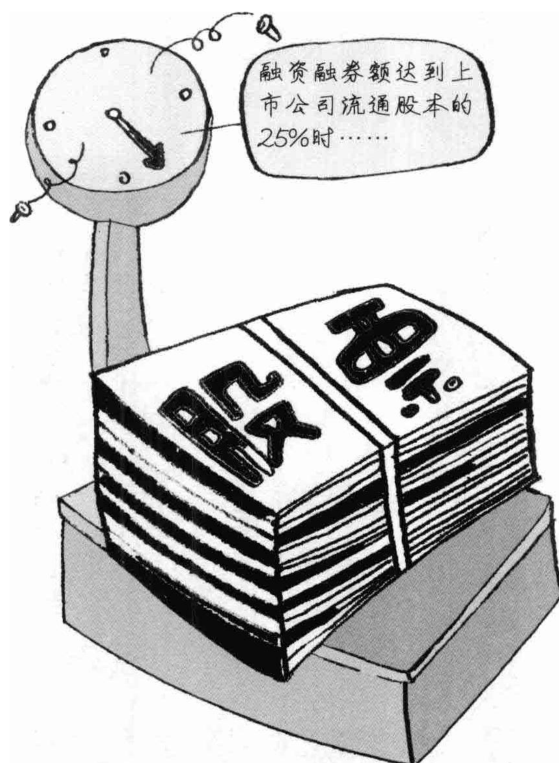
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于信用交易的风险较大，各国和地区都制定了十分严密的法律法规，建立起十分细致的业务操作规程和严格的监管体系。其中最重要的应当是对信用额度的控制，这包括对市场整体信用额度的管理、对证券机构信用额度的管理、对个别股票的信用额度的管理等。

2010年3月19日，六家券商顺利取得融资融券业务资格，首批取得融资融券试点业务。其中，中信证券融资融券业务的额度上限为200亿元，光大证券的融资融券规模将控制在50亿元，国泰君安证券的规模为40亿元，国信证券的融资融券规模为30亿元，海通证券规模则为80亿元。

3月30日，上海证券交易所、深圳证券交易所正式向六家试点券商发出通知，将于31日起接受券商的融资融券交易申报。这标志着经过四年精心准备的融资融券交易正式进入市场操作阶段。

融资融券为趋势交易提供了很好的工具，参与融资融券业务对公司提高蓝筹股的收益率水平会有很显著帮助。融资融券业务主要是给适当的投资者推荐适当的产品和服务，投资者风险承受能力应该与业务风险程度相适应。由于融资融券在资本总量上有杠杆作用，因此会放大风险，并且投资者还要承担对市场走势的判断出现失误而带来的风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Part Tow

下篇

股海搏杀

Advanced Techniques in Stock Market

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 Chapter Five

选股奇招

Remarkable Method for Selecting Stock



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、热点追踪选股

Tracking the Hot Stock

热点追踪选股法，是指根据牛市中热点演化的规律，踩准盘中热点变换的节奏，改变持仓情况的一种选股方法。

1. 热点获取暴利的机会

热点股是指具有热点题材和概念的股票。事实上，一句简单的定义，能够为投资者带来股市上获取暴利的机会。

当其他股票表现平平甚至走下坡路时，热点股却可能在最短的时间里给你带来50%，甚至更高的收益。任何进入股市的投资者，肯定都梦想自己能够抓住市场的热点，达到更多赢利的目的。把握热点的本质特征，认清热点变换的规律，就容易获得成功。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 热点的演化规律

如果一个市场不能为投资者提供任何赢利机会，那这个市场也就不可能存在了。当市场变成熊市时，散户可以弃之而去，一心经营自己的正业，主力机构却不行，因为股票投资才是他们的正业，为了吸引人气，主力就必须不断地制造热点，虽然很短暂，却能够获取一定的利润。

(1)牛市初期之热点崛起

因为市场是混沌的，所以并不是熊市中产生的每一个热点，都能够使市场发生转势。熊市中的热点被放大，也是一种随机现象。一旦其中一个热点在市场中崛起，往往就意味着熊市的结束，牛市的开始。媒体的炒作引起大资金的介入是推动股市转势的根本动力。

(2)牛市中期之热点分化

前期崛起的热点会吸引大量资金入驻，并产生赚钱效应，吸引越来越多的媒体关注，从而吸引越来越多的资金介入。但是，毕竟这些股票的资金容纳量是有限的，如果资金太多，就会把股价炒到太高的位置，于是最先介入的主力就会转换热点，寻找其他的投资机会，使得原来单一的热点开始分化，这也意味着牛市中期的到来。



牛市中期热点分化，最典型的表现就是板块轮动，各主流板块保持有序轮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动，承担推动股指上攻的任务。各热点板块轮番展开攻势，起到吸引场外资金的作用。热点虽然产生分化，但是却表现得很有规律性。因为只有有序的热点分化，才能够推动股指进一步上攻。

由于主力敏锐的嗅觉已经觉察到大盘调整即将来临，重仓买入大盘蓝筹。大盘蓝筹股虽然有业绩支撑，但是在牛市前期，其涨幅往往落后于其他股票，一旦股市调整，有业绩支撑的蓝筹股调整幅度有限，可以起到很好的避险作用。调整之前买入蓝筹股，在拉升股价、制造指数上涨的同时，还可以掩护其他股票出货。

⑶牛市后期之热点分散

热点的分化是各板块和各热点有组织、有纪律、有方向地轮番进攻的；热点的分散，就是各板块各自为战、组织混乱、纪律涣散的一通乱哄。后一情况的出现，代表牛市行情已经进入后期，如果没有外力改变这种因素，股市下跌的脚步即将来临。

热点分散是指热点在分化之后的进一步扩散，这是市场发展的规律。此时市场的特点是板块轮动的频率明显加快，启动前毫无征兆，使得新增资金缺少方向感，股指上攻乏力。热点的转换速度也越来越快，令投资者难以把握，此时进入的投资者，被套的比赚钱的要多，于是原来的牛市财富效应逐渐失去号召力，无法继续吸引新资金的加入。

一般来说，每次牛市行情，都是毁在垃圾股手中。因为炒作垃圾股的投资者，基本上都是短线投资者和毫无经验、只会追涨的非理性投资者，一旦垃圾股泡沫破灭，他们就会疯狂地、不计后果地抛售手中的股票，使得股价加剧下跌，带动其他板块股票加速下滑，最终引起整个市场的恐慌性抛售，牛市也将重新进入万劫不复的境地。

⑷熊市末期，热点的蝴蝶效应

事实上，每一次的牛市行情，都源自于盘中一个毫不起眼的热点的产生。并不是说熊市中所有的热点，都能够使指数发生反转。但是指数之所以发生反转，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

肯定是由于一个热点的突起。

3. 热点股票投资策略

(1)长期投资策略

对于主流热点的长期投资策略，概括起来有以下几点：

①选择龙头股和有望成为龙头的股票。

②逢低点进入。

③逢突破追涨。

④逢调整持有。

⑤牛市没有结束不卖。

⑥宏观经济背景没有变不卖。

投资主流热点时，与其他长期投资一样，需要坚强的毅力，需要拿住股票。最明显的例子是茅台酒，涨了百余倍，往往投资者不够耐心中途退场。长期投资者永远只关注一点，那就是宏观经济条件是否已经恶化，而不会在乎股市涨跌的波段趋势。数据证明，长期投资才是股市投资的“王道”，其收益率往往高于一般的短线投资者。

(2)中期投资策略

中期投资在操作策略上与长期投资不同而已，选择的投资对象，仍然是贯穿整个牛市行情的主流热点。

中期投资策略就是避开大盘调整，远离低迷阶段，投资加速上涨时期。虽然主流投资热点在整个行情中都会有不俗的表现，但是毕竟也会随着大盘的调整而调整，也会有持续的低迷阶段和加速上涨的繁荣阶段。

经验丰富的投资者可以从个股的盘中表现察觉捕捉出主流热点的加速上涨期。用来捕捉进入加速上涨阶段的个股，方法有几种，如均线系统长期黏合之后的多头排列，再如K线对上升通道上边线的突破，以及股价向布林指标上通道线运行且通道口开始扩张等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶短期投资策略

短期投资策略与中期投资策略的区别并不是在投资时间上，而是在投资品种的选择上。短期投资并不是指持股时间在1个月或者更短的时间以内的投资，而是指根据牛市行情各个阶段热点的演化规律进行的投资。

牛市初级阶段的热点比较好把握，那就是引起此轮牛市行情的出发点，比如引发最近一次牛市行情的股权分置改革。

牛市中期，热点最典型的表现就是板块轮动，只要抓住板块轮动的步骤和节拍，就能够获取巨大的利润。在轮动的板块中，对股指上攻起主要作用的还是行业板块，且是在整个股市市值中占据举足轻重地位的几个主要的行业板块。

牛市末期，热点变化速度加快，变换顺序杂乱无章，让投资者很难把握。每个热点崛起的时间往往少于1周，等发觉的时候，热点股的股价已经到了局部高点，买入就有被套的可能，因此，此时要想利用热点追踪选股法获利，就显得比较困难。

投机于牛市末期的垃圾股时，一定要注意见好就收。因为垃圾股崛起之后，或者是股市崩盘，或者是政府打压。不管是哪个结果，投资者都会损失惨重。因此，一旦风向不对，投资者就要赶快清仓出局。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、猎新选股

Selecting New Stock



猎新法选股是指在新股刚刚发行时申购新股，以获取巨额利润的一种方法。这里所指的新股，单指公司刚刚上市时首次公开发行的股票。

猎新选股法从本质上讲，这种投资分析既不属于价值投资范畴，也不属于技术分析范畴，而是一种选股和投资的技巧。

1. 新股特点及申购技巧

新股，相对于投资已经在二级市场上市流通的股票来说，具有三个非常明显的特点：一是高收益性，二是低风险性，三是低中签率，但是随着市场的成熟度越来越高，这个状况会逐渐改变。

能否中签是资金参与新股申购的关键，但实际上它又是个概率事件，对足够的资金来说，一般中签水平与中签率相当，但对于小资金来说，新股中签一方面要靠运气，另一方面也需要掌握一些小技巧。

①充分了解未来1～2周新股的发行情况。当出现两只以上新股同时上网发行，优先考虑基本面尚可的冷门股以获取较高的中签率，资金较少的投资者应全仓出击一只新股。

②要积极参与大盘股的申购。因为大盘新股的中签率明显要高于小盘股，实际平均收益率往往高于小盘股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③资金上有条件的可以分开多个账户进行申购，并且注意下单的时间，根据经验显示10：30前后和14：00前后的新股中签率相对较高。

④投资者在通过证券公司交易系统下单申购的时候要注意时间段，因为一只股票只能下单一次，需要避开下单的高峰时间段。

⑤当新股发行密集期时可有选择地挑选一只新股进行申购，或者搭配资金在两只新股上做配比申购。

⑥资金量处于中等的投资者可以拿出部分资金放在申购新股上，而小资金量的投资者则更适合把资金放到相应的猎新股的基金或者理财产品上面。

⑦要坚持到底，申购新股有时候会一段时间内不中签，坚持观察和行动，把申购新股坚持下去才会有一个比较满意的收益。

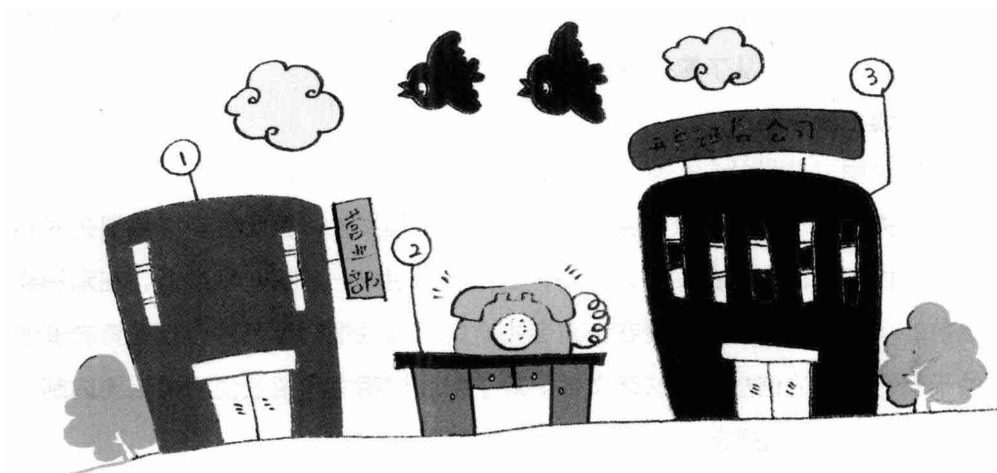
2. 新股申购方式

大多数投资者第一次接触新股，对申购新股还很陌生。为了使投资者能够在投资新股时获取更高的收益，这里对新股申购的各个要点进行详细的讲述。

申购新股的三种方式：

①在营业部现场，委托柜台人工申购。

②通过营业部电话委托系统申购。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③通过开户证券公司提供的网上交易系统委托申购。

申购新股的这三种方式，与二级市场上购买股票的三种委托方式是一致的，且委托单的格式与委托步骤也基本保持一致。

通常有三种方法可以知道自己申购的新股是否中签：

①营业部电话通知。假如你中签，营业部会打电话通知你。

②资金回流判断。未申购成功的资金会于T＋3日解冻，并会回转到自己的股票账户中。如果回转的总金额恰好是原来冻结的金额，则表明自己没有中签。如果回转的金额少于原来被冻结的金额，则说明你成功中签。减少的那一部分资金，就是用来最后申购新股的款项。

③新股网上公开发行的第一天（也就是T＋0日），通过证券公司提供的网上交易软件提交申购委托单位后，股票余额一栏中会显示你申购的股数，同时资金余额一栏中会冻结相应的资金，很多投资者误以为这说明已经成功申购新股。事实不然，股票余额一栏中显示的只是虚拟的股数，只有T＋4日时，该栏中显示的余额才是成功申购的新股份额。

3. 猎新法实战技巧

新股看重的主要是上市首日的高收益率，因此与一般的价值投资所讲的了解公司不一样。不管是投资已经在二级市场上交易的股票，还是投资即将发行上市的新股，都应该从了解公司开始。

(1)阅读招股说明书

招股说明书是供社会公众了解发起人和将要设立公司的情况，说明公司股份发行的有关事宜，指导公众购买公司股份的规范性文件。招股说明书摘要是对招股说明书内容的概括，由发行人编制，随招股说明书一起报送批准后，在承销期开始前2～5个工作日内，刊登在证监会指定的全国性报刊上，供公众投资者参考的关于发行事项的信息披露法律文件。对于招股说明书和招股说明书摘要编制，证监会作出了严格的规定，有其固定的内容与格式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过招股说明书和招股说明书摘要，投资者能够大致了解公司的业务状况，以决定是否购买该公司所发行的股票。招股说明书是价值投资者研究公司的重要依据。对于猎新投资者而言，主要通过上市公司的招股说明书了解公司的基本概况。



⑵猎新股技巧

申购新股成功率的大小，关键要看三个因素：资金、运气和技巧。运气是一个非常重要的因素，而技巧是能够不断积累和提高的。事实证明，经验丰富的猎新者，命中新股的概率往往比新手高很多。

⑶选择最佳时机

经验表明，在10:30~11:30与13:00~14:00这段时间下单委托，最终中签的可能性会比其他时间段进行申购委托高一些。由于大机构均倾向于在这两个时间段下单，所以才使这两个时间段中申购新股所配的号码更容易中签。

⑷选择最佳标的

猎新技巧关键点在于如何提高中签率。新股上市首日的涨幅，往往同中签率呈反比。对于散户而言，只要能够中签，哪怕中签的股票上市首日涨幅并没有达到同期上市新股中的最高，也能给散户带来巨额利润。所以，猎新技巧的出发点是尽量避开那些小盘股和热门股，因为小盘股和热门股总是受到大量资金的追捧，导致最后的中签率很低。

从招股说明书“本次发行概况”中，可以得知公司发行盘子的大小。一般说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，发行上市超过1亿股的，认为是大盘股，低于1亿股的，则可以认为是小盘股。

(5)集中资金

集中的资金越多，所能申购的新股也就越多，获得的配号也越多，中签的可能性就会越高。建议散户把亲朋好友的资金集中到一个账户中，在利益分享标准事先约定的情况下，通过一个账户和一次操作进行新股申购，这样可以提高中签率。

三、次新淘金选股

Selecting Sub-new Stock

次新淘金法是指重点关注上市发行不久的新股，并从中选择出资产质量优良、题材概念丰富，并且还未被资金爆炒的股票进行投资的一种选股方法。

根据次新股特点，目前市场上一般存在两种投资方式，一种是超短线投资，即在新股上市的第一天以低价买入，一天或者几天之后再以稍高价格卖出，赚取一定的差价。这种方法风险大，获利少，不推荐采用。第二种是能为中长期股资者带来高额的利润，同时风险比较小，建议投资者采用。对于这两种方式，下面都会介绍，并对次新股的中长线投资方法进行重点介绍。

1. 了解次新股

真正意义上的新股，仅指在一级市场上公开发行的股票，一旦在二级市场上开始交易，就成为次新淘金法重点关注的对象。一般说来，一只股票在发行上市之后的一定期限内，还没有进行分红送股，并且还没有被主力明显炒作的话，就可以称为次新股。

对于次新股的认定，应该根据大盘走势来确定。如果是熊市，对于次新股的判定时间应该要久一点，一年甚至两年都是合理的；如果市场处于牛市行情中，对于次新股的判定，则应该把时间标准压缩一些，可以将7个月作为最佳的判断标准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次新股都是刚刚上市不久的股票。中国企业发行股票所需的条件比较苛刻，必须经过证监会的严格审批，发行申请才能够获得通过。次新股由于几乎没有套牢盘的后顾之忧，因此更容易成为庄家的新宠。这也可以与跟庄选股结合在一起。由于次新股具有很高的分红扩股预期，所以次新股成为很多成长型投资者的首选。通过新发股票直接融资，能够让企业加速成长。

2. 次新股的中长线投资策略

对于次新股的中长线投资，从公司基本面出发，结合二级市场上的技术形态进行操作，不完全属于价值投资的范畴，有技术分析和投机的成分，需要随时根据技术形态的走势调整操作策略，因此更适合中线投资。

(1)从招股说明书中找出主承销商

在中国，一般由证券公司担任主承销商的角色。主承销对于新股上市后的表现，具有重大的影响力。由于各家证券公司成立的时间、发展的规模不一样，因此证券公司本身的实力和社会地位也不一样，这必然会对所承销的股票上市后的走势造成影响。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑵了解承销商对股票的估价

新股上市以前，包括券商在内的各家投资机构，都会对发行股票的公司进行估值，既为投资者提供投资建议，同时也为机构自营业务提供投资参考。从长远角度来看，不管新股上市首日的价格区间是高于机构给出的估价范围，还是低于这个范围，背离走势维持一段时间以后，都会有一个价值回归的过程，股份最终都会往机构认同的估价范围靠拢。

如果新股上市首日涨幅远超出机构的预测，则应该回避；如果新股上市首日股价走势在机构预测范围之内，则可以大胆介入，因为中规中矩的股票，才容易得到后续资金的青睐。如果新股上市首日，价格并没有达到机构认同和期望的目标位，要认真分析其中的原因，这里面既隐藏着较大的风险，同时也蕴含着较大的机会。

⑶了解公司在行业内的地位和发展潜力

次新股在行业中的地位，会对其上市后的走势具有非常大的影响。一般说来，如果新发上市的公司，在行业中占据着最大的市场份额，具有最大资产规模，或者说属于行业的龙头。其股票上市以后，一般会在很短时间内就被主力相中。

另外，行业内第一家上市公司，不管其上市之前是否具有龙头企业的地位，上市之后同样会被普遍看好。大部分处于成长期的企业，其发展瓶颈往往是资金问题，公司一旦上市融资成功，则在资金方面拥有了巨大的优势。一旦率先上市成功，其成长潜力无限。

⑷关注盈余公积和未分配利润

在前面介绍的次新股特点中，次新股特点是具有极好的成长性。很多投资者看好次新股，就是基于其成长性比较好的特点。成长性良好，体现在公司基本面上，就是公司规模不断发展壮大，主营业务收入增长速度不断加快；体现在二级市场上，则是股价不断上升，分红扩股的次数和额度不断增加。公司是否具有较强的分红扩股能力，也成为判断次新股是否值得投资的一个重要因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑸参考同期上市新股走势

接近同一时期上市的次新股，其走势具有极高的可比性和相关性。证券市场中，以前发生过的事情，仍然有可能发生，并且相同的情形发生的次数越多，再次发生的可能性就越大。所有的技术分析都是对过去发生的情况进行总结，然后得出规律，再利用这些规律去分析和预测将来所要发生的情形。

投资者在投资股票时，总会下意识地寻找参照标准。这个参照标准可能是该股票过去的业绩，也有可能是同类股票的走势。对于刚上市不久的次新股而言，最具可比性的应该是与其差不多同期上市的其他次新股。在投资次新股时，为了控制风险，最好把前期发行的所有次新股的走势考虑进来，选择具有代表意义的次新股作为参考依据。

⑹把握次新股投资时机

投资次新股的最好时机是大盘在牛市行情中，经过一轮较深幅调整之后。如果同时有大批新基金发行更佳，在这个时候投资次新股，收益不会差。牛市中的股市经过一轮调整的洗礼之后，肯定会有不少资金涌进股市。这些新涌入市场的资金中，既包括牛市行情中期就开始看空并踏空的空头资金，也包括调整期开始时避险离场的资金。

⑺关注跌破发行价的补涨效应

新股上市首日如果跌破发行价，包括盘中最低价跌破发行价的情形，和收盘价跌破发行价的情形，投资者可以重点关注。补涨效应的存在，会让这些股票在其后不久有一波拉升，如果介入及时，能够给投资者带来可观的收益。

虽然在中国新股比较保险，绝大部分新股在上市首日会有很精彩的表现，但是也不排除极个别的股票会在上市首日跌破发行价的可能。

⑻关注平台底部，谨防突破

对于主承销商来说，由于存在托市的责任，因此不大可能在上市首日有太大的动作，以防股价跌破发行价，本身遭受损失的同时，自身的商誉也会受到影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

响。所以主承销商一般会与几家主要的配售机构达成协议，上市首日同时发力，既不让股价涨得太离谱，又不让股价跌破发行价，在上市之后，再采取下一步行动。至于下步行动，有可能是慢慢出货，也有可能是整理筹码，以待拉升。次新股构筑的平台底部，投资者应该重点关注，因为其中很可能蕴藏着极大的机会。



3. 短线实战技巧

这里所说的短线是指在新股上市首日买进，在第二个交易日或者稍晚一点时间里卖出的一种超短线投资方法。事实上，这是一种投机行为。首先要指出的是，运用此方法投资股票，风险极大，如果没有丰富的炒股经验和敏锐的市场观察力，很有可能导致亏损，建议避开此方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)买入技巧



新股上市时，大盘正加速上扬，同期先行几天上市的次新股均有不俗的表现，同时同行业内和同板块中的个股正上演板块联动一幕，则可以参考集合竞价阶段的情况，开盘之后坚决买入。

前述条件未能全部满足的，则参考换手率操作。开盘前集合竞价阶段如果换手率在7%以上，同时该股符合市场当期热点题材，则可以先行建立1/3的多头仓位。如果前5分钟换手率达到15%或者更高，并且K线收出阳线时，可以加仓买入。如果前15分钟换手率达到20%之上，且股价一直在均价线之上平稳运行，则可逢低加仓。

如果新股尤其大盘股上市首日全天换手率低于40%，并且以大阴线收盘时，可以在收盘前建立一部分仓位，但是仓位不能太高，以1/4为宜。如果次日没有低开，特别是出现跳空高开的情形时，则可以立即重仓介入。

(2)卖出技巧

大部分新股会在3～5天内，出现短期高点，此时应该卖出大部分仓位，以锁定利润。

如果上市首日收出一根大阳线，具体涨幅视市场行情而定，牛市一般为100%，熊市一般为30%，且阳线上端带有一根比较长的上影线，上市次日股价低开，则应该在开盘第一时间卖出。

如果上市首日换手率比较高，一般在70%以上，但是最终却收出一根长阴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线，同时次日跳空低开，则可以先减仓止损1/2，在股价回补跳空缺口时，再清掉余下的各位。

(3)操作纪律

对于短线操作来说，事先设立止损止盈位非常重要。一般说来，合适的止盈位为20%，止损位为10%。一旦设立，就一定要严格遵守。

进场时要果断，特别是上市首日进场时，更不容易迟疑。离场时同样要果断，对于次新股的短线操作，一般持股时间以3~5天为佳，因为大部分的次新股，会在上市之后的3~5天之内短期见顶。

如果目前市场上暂未出现符合上述条件的新股时，应该耐心等待时机，切忌盲目介入。

四、反弹选股

Selecting Stocks When Stocks Rebound

反弹抢股法，是指利用股价连续下跌过程中产生的反弹机会，快进快出获取利润的一种超短线选股方法。

1. 什么是反弹

反弹是指股价连续下跌过程中产生的行情短暂回升现象。当股价从原有的高度连续下跌时，会在下跌过程中遭遇到种种阻力，多空双方会发生碰撞。由于下跌惯性产生的市场恐慌情绪，会使得空方阵容强大。大部分的情况下，多方显得不堪一击，所以股价能够持续下跌。偶然情况下，多方会找到反击的武器，短时间内能够占据上风，使得行情回升，但是由于股市“重力”的存在，反弹行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情很难回到原有的高度。一旦反弹结束，就会加速下跌，回到原来的下跌通道中。股市中的“重力”，事实上就是投资者的心理预期。

股市中每一种行情走势，都有其特定的性质，如果能够熟悉这些性质，那么就能够利用这些性质获利。反弹行情是一种比较普遍的行情走势，在指数和个股K线图中，都能够轻易找到。

股价下跌如弹性物体下落，跌得越猛，反弹越快；跌得越深，反弹越高。弹性物体反弹的时候，不可能再回到原来的高度。股价反弹的时候，也不可能再回到下跌前的价位。但反弹有时候能够转化成反转。一旦反弹转化成反转之后，不但能够回到前期高点，还能够再创新高。



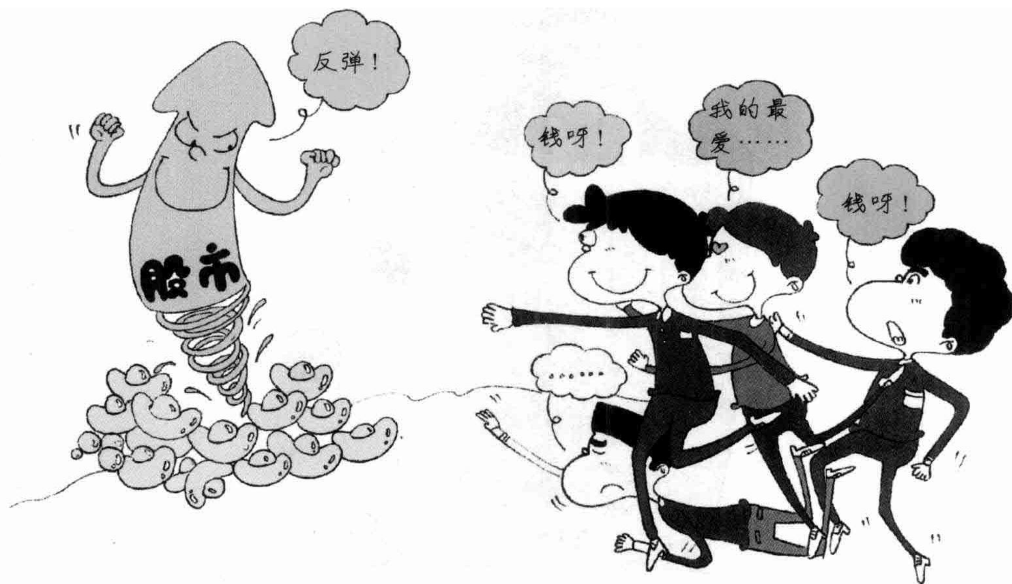
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 反弹行情的判断与选择

股价在连续下跌过程中容易反弹，但是并不是所有的反弹都值得投资者介入。在参与反弹行情之前，必须对此次行情进行全面的分析和评估，选出值得参与的反弹，果断介入。

一般来说，大盘熊市行情初期产生的反弹一般不要参与，这是由于此时指数离前期牛市顶部并不远，指数稍微反弹，即可能引发套牢盘的杀跌性解套，使得反弹行情难以展开。最佳的参与时机是大盘已经连续阴跌一段较大的幅度，越跌近前期牛市的起涨点，越容易产生较大规模的反弹，因为前期低点往往对指数存在巨大的支撑作用。此外，如果个股反弹的同时，伴随着大盘的反弹，投资者可以大胆参与。因为大盘的反弹，能够为个股带来热烈的人气和速动资金，使得个股的反弹幅度更大。

关于是否反弹行情的判断，需要长久的看盘和实战经验作后盾，因此反弹抢股法只适合经验丰富、抉择果断的投资者。对于初入股市、遇事犹豫不决的新手而言，最好避免这种操作方法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反弹前必定有某些现象，能够滋生个股强有力的反弹行情。

如果某只股票的换手率一直比较高，属于市场上的热门股票，一旦产生反弹，将能够在短时间内吸引到大量的抄底资金，反弹的幅度往往较高。流通市值低的股票，也容易成为庄股入驻的对象。由于反弹行情具有弹性性质，跌得越猛，反弹越快；跌得越深，反弹越高。因此前期超跌的个股，更容易走出强劲的反弹行情。无量下跌说明投资者普遍看好该股，惜售现象严重。前期持续下跌的过程，往往是受大盘持续走弱的影响，此时只需一股东风，就能将股价重新送上青云。

由于反弹行情转瞬即逝，谁最先介入，谁获取的利润就最大。因此，市场上率先产生反弹的个股，容易在第一时间受到最多投资者的关注。

3. 反弹的种类与操作策略

根据反弹的性质，可以将反弹分成不同的种类。不同种类的反弹对应着不同的获利机会和不同的操作策略，需要投资者仔细辨别。常见的反弹有以下几种。

(1)技术性反弹

技术性反弹是指由技术指标发出超卖信号而引发的股价自然反弹。技术性反弹具有较强的规律性，比较容易把握，其反弹上涨的幅度，视技术指标的可靠性而定。一般来说，应用者越多、研判效果越好的技术指标，发出超卖信号时，引发技术性反弹的可能性越高，反弹的幅度也越大。常用来预测技术性反弹的技术指标有均线指标、KDJ指标、MACD指标等。

(2)脉冲式反弹

脉冲式反弹是指频率稳定、反弹幅度小的有规律反弹。这种反弹在K线图上的特征，就是每几根阴K线之间夹杂着一两根阳K线，阳K线出现的频率比较稳定，但是一般都比较短，上涨幅度一般在2%以下，偶尔甚至是下跌的。虽然阳K线出现的次数比较频繁，但是股价重心仍然是不断下移的。脉冲式反弹一般产生在下跌行情的初期，是最不宜介入的一种反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑶中继性反弹

中继性反弹是指股价在下跌中途出现的整理形态中发生的反弹，此类反弹依托在三角形、矩形、旗形、楔形等整理形态中，其反弹幅度往往较小，但是由于规则形态的存在，使得反弹幅度具有一定的可测性。如果操作得当，同样能够获取持续而可靠的收益。

⑷诱发性反弹

诱发性反弹是指由消息层面出现的利好消息，打破股价下跌趋势中的均衡格局，诱发股价止跌回升的一种反弹。这种利好消息既可以来自宏观层面的经济发展数据、政府的产业调控政策、监管机构出台的改革措施等，也可以来自公司本身的基本面变化，比如赢利水平的提升、潜力新产品的市场投放、大额合同的签订、股票分红等。

诱发性反弹的反弹幅度需要根据消息的利好程度判定。但是消息对于个股而言，影响程度到底有多大，很难客观公正地做出判断，介入的风险大大增加。

⑸报复性反弹

报复性反弹是指股价连续暴跌之后，产生的报复性上攻，其反弹速度之快，反弹幅度之大，在所有的反弹中居于绝对领先地位。如果介入时机准确，短期内的收益将会相当可观。

由于报复性反弹的爆发具有突发性，经验不丰富的投资者较难把握其走势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等到认清反弹的种类时，此轮反弹已经上涨了一段较高的涨幅，使得投资者不敢再追高买入，从而错过投资机会。

报复性反弹可以通过K线形态来判别，且判别的准确性较高。反弹产生前，股价一般会连拉几根长阴线，大幅跳水，然后毫无征兆地跳空高开，并以一根光头长阳线收盘，形成典型的V形底部反转形态，同时成交量显著放大，基本上可以确认报复性反弹已经拉开了反弹序幕，投资者可以积极介入。



五、涨停板选股

Raising Limit Stock Selection

涨停板选股是指通过对涨停股的研究，总结出容易涨停的股票特点，紧密跟踪市场上涨停的股票，在其涨停的第一天买入，利用涨停积聚的买方人气和惯性高开的特性获利的一种选股方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 涨停板制度

涨停板制度源于国外早期的证券市场，是证券市场为了防止交易价格暴涨暴跌，抑制过度投机现象，对每只证券当天价格的涨跌幅度予以适当限制的一种交易制度。涨停板制度事实上是一种政府和监管机构人为干涉股市的做法，是证券市场不成熟的表现。目前，发达国家的证券市场中，很少有涨停板的规定，多见于发展中国家的证券市场，以及成立时间较短的证券市场。

从1999年12月16日起，中国上海和深圳两大证券交易所开始实行涨停板制度。中国涨停板制度的具体执行细则，是在股价达到涨停板价位之后，交易所只是限制买方挂单的价位不能超过该涨停价，而涨停价以内的交易指令，只要有卖方市场，仍然可以有效执行。

根据现行制度规定，无论买入或卖出股票（包含A股和B股）、基金等证券类商品，在一个交易日内的交易价格，相对于上一交易日收盘价格的涨跌幅度不得超过10%，其中ST类股票和*ST类股票，价格涨跌幅度不得超过5%。

2. 涨停板买入法获利基础

当某只股票在一段时间内，并且是在相对较低的价位首次出现涨停时，一般出于以下三种原因。

(1)突然有利好消息公布

利好消息有很多种，常见的无外乎国家相应扶持政策的出台、利润提升、具有成长潜力的新产品问世、巨额销售合同的签订等。这些利好消息是刺激股价涨停的直接因素。如果投资者买入这些原因涨停的股票，短时间内还有继续获利的空间。

(2)突然有主力拉抬股价

如果股票成交量在温和放大，说明主力已经逐步完成了建仓步骤。为了让市场的平均成本高于自己的建仓成本，主力往往会选择通过涨停板的形式，迅速拉升股价。散户如果敢于在此处介入，后市收益将极为可观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶投机者的一齐介入

“涨停敢死队”专挑那些有短期爆发力的个股，进行短线操作，快进快出。他们一般是先选出具有短线爆发力的股票，然后在第一个交易日强势拉升股价，直至涨停。拉涨停的过程中既建仓又获利，然后在第二天利用涨停惯性和高涨的人气迅速出货。经验丰富的投资者只要能够领先于敢死队清仓，也能够保证丰厚的收益。

3. 首日涨停买卖策略

只有那些经验丰富、遇事冷静、处事果断、严守纪律的投资者，才适用通过这种方法获利。所以，在选用此法前，投资者应该自我反省，自己是否符合以上四个特点。只要有一个条件不具备，建议暂时进行模拟操作。

首日涨停板买入法，要求投资者能够严格遵守操作策略和操作原则。这些策略和原则并不一定统一不变，投资者可以依据自己的风险承受能力，自行制定具体的标准。但是一旦制定之后，就要严格遵守，否则就会一招不慎，满盘皆输。

下面介绍的操作策略，值得投资者认真品读，仔细琢磨。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑴选择涨停板股票

选择要追涨停的股票，常常存在三个途径。

第一，未雨绸缪，建立涨停股票池。

第二，借助软件雷达和预警器，在盘中密切监测。

第三，排名，捕捉即将涨停个股。

⑵判断是否介入

需要视具体情况介入所捕捉到的即将涨停的个股。对于通过第一种途径捕获的股票，基本上都可以介入。对于通过第二、第三种途径捕获的股票，判断是否能够介入的标准，就是该股股价上涨的力度和速度，并辅之以大盘的走势分析。如果大盘向好，且该股在开盘后15分钟左右即宣告涨停，则投资者可以选择介入。

⑶选择介入的最佳时点

由第一种途径捕获的股票，当涨幅达到8%以上，且有冲涨停的趋势时，投资者就可以选择进入。由第二、第三种途径捕获的股票，对于介入时点的规定相当严格，不允许投资者自行设定。操作策略对于介入的时点是这样规定的：当股价还差最后1分钱就要封于涨停板，且此时买盘力量巨大，大手笔的买单随处可见时，投资者应该果断介入。

⑷交易成功后的监测

对盘中进行实时跟踪监测，是必须要坚持的一个步骤，因为监测结果将直接影响到第二天的交易策略。需要投资者紧密监测的是封涨停之后的成交量、涨停价上堆积的买单量和盘中涨停被打开的次数三个数据。

⑸卖出的时机选择

卖出时机的选择直接关系到此次操作的赢利水平，传统的操作策略是于涨停次日择高价卖出，但是也可以根据具体的情况来制定卖出的策略。对于次日卖出时机策略的选择，影响最大的因素是开盘之后个股的走势。

开盘就涨停的个股不需急于抛售，但是仍然要对盘中的情况进行实时监控。当出现高开高走、平开高走、低开高走的情形时，投资者应该紧盯股价。一旦发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现上涨走势出现疲软，立刻挂单卖出。如果股价出现高开低走的情形，则需严密跟踪后续走势。一旦股价跌至昨天的涨停价，马上挂单卖出，锁定手续费的损失。当出现平开低走、低开低走的情形时，投资者应该在第一时间内卖出股票，以避免更大的损失。

六、跟庄选股

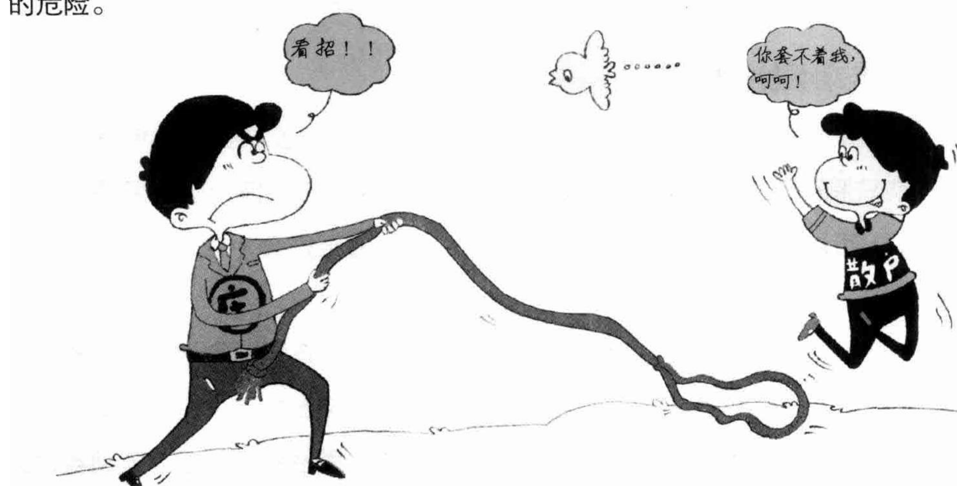
Selecting Stocks by Following the Market Maker

1. 跟庄的优势与劣势

(1)跟庄的优势

跟庄法如果运用得好，能获取可观的收益，熊市中可达50%以上，牛市中股价翻番的例子也比比皆是。

散户跟庄，由于资金规模小，买进卖出都非常方便。庄家最大的劣势在于资金规模大，建仓速度慢，出货时间长。只要散户能够果断止损，基本不会有套牢的危险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，跟庄过程中，投资者运用跟庄法选择股票，可以全面了解庄家的止损手法，提高技术分析和基本分析能力。

通过研究庄家和跟庄，投资者可以学会各种技术分析知识和技巧，并懂得怎样辨别漫天飞舞的各类真假信息。

⑵跟庄的劣势

跟庄选股风险大，稍有不慎，就可能步入庄家事先设计好的种种圈套。这些陷阱是针对散户的心理和知识水平设计的，因此会让散户投资者防不胜防。

庄家要想成功坐庄，就要操纵股价。法律明确规定：凡是利用不正当手段，操纵股价，欺骗投资者的行为属于违法。大多庄家会利用假身份证分散开户，以逃避法律制裁，但是一旦被查出，将受到法律的严惩。

⑶跟庄者的修炼

拥有专业技巧和丰富的经验，是成功跟庄的前提；理性的思考和正确的判断，是成功跟庄的关键。一旦自己做出了对庄家意图的判断，就应该干脆果断地采取行动，而不是一味地观望后市发展。

技术分析熟练、经验丰富的跟庄者，只是一个合格的跟庄者，要达到优秀的程度，就必须沉着冷静，能够理性思考、独立判断和果断行动。掌握知识和技巧，对于每一个投资者来说并不是很困难，最难的是心理训练。

2. 成功跟庄技巧

不是每只股票里都会有一个庄家，也不是一只股票里只能够有一个庄家。当某只股票没有庄家进驻时，投资者最好不要进驻，因为这只股票缺乏活性，基本上可以说是一只死股。当某只股票有两个甚至好几个庄家时，跟庄者更不应该进驻。

此外，要成功跟庄，跟庄者不但要善于选择庄股，还要透彻地了解庄家的操作风格和手法。庄家能否选择到适合坐庄的股票，直接影响到坐庄能否成功。选择出一只有爆发潜力的股票，就要求庄家对该股票的属性特别熟悉。流通盘的大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小是庄家考虑该股是否值得坐庄的第一要素。流通盘越小，庄家建仓的成本就越小，所花的时间也就越短。长期低位横盘、无人关注的股票，也很可能成为庄家建仓的首选。题材热、概念好的股票，更加赢得庄家的青睐。甚至垃圾股也可能成为庄家光顾的对象。

庄家一次完整的坐庄操作一般应该包括六个步骤：前期准备、建仓、洗盘、拉升、振荡、清仓。庄家有时候会综合运用这六个步骤，如把建仓和洗盘、拉升和振荡、拉升和清仓等做出一个步骤，或者某几个步骤连续交叉进行。建仓、拉升、出货这三个步骤是缺一不可的，另外三个步骤则视具体情况而定。

⑴前期准备

庄家在决定坐庄某一只股票以前，需要考虑很多因素，有些因素需要具体量化。一个成功的跟庄者，能够通过这些线索，对庄家的坐庄实力、技术风格、目标价位有一个大致的了解。

⑵建仓

建仓，就是庄家吸收散户的筹码。收集到足够的筹码，既便于庄家控盘拉升，又能够获得巨大利润。庄家建仓的手法，有打压建仓、横盘建仓、拉高建仓三种。打压建仓是大盘处于熊市或该股出现大的利空时庄家的建仓手法，横盘建仓是当大盘处于猴市时最好的建仓方法（猴市是指发展趋势不明朗、价格震荡剧烈的股市），拉高建仓是大盘即将变成牛市，或者被建仓的股票即将有重大利好消息公布时，庄家以空间换时间的一种快速建仓方法。

⑶洗盘

庄家千方百计地打压股价，打击投资者的信心，使其看空并卖出持有的股票，庄家则在低位接盘。此后，庄家会不断地拉抬股价，使以前被震出局的散户追高杀入。一旦散户杀入，庄家接着打压股价，使散户立即被套，看空并卖出持有的股票。

⑷拉升

拉升是庄家最看重的一步。炒股坐庄，赚钱才是目的。庄家能否赚钱，主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看庄家出货时，能把股价拉到什么位置。庄家的最终步骤是出货，要想顺利出货，就必须在出货前吸引市场人气。如果人气高，跟风买进的投资者就多，庄家出货就不用大费周折。

(5)震仓

震仓其实就是拉升阶段中的洗盘，因此其目的、特征以及庄家的操作手法，跟洗盘也极为相似。

震仓的区域多发生在高于成交密集区，即高于散户持股成本区50%左右的地方。震仓的目的是使一部分散户获利出场，同时引诱一部分散户买进，通过变换持股散户，屡屡提高散户的持股成本，为下一波的拉升作铺垫。同时，每一次震仓，也能够使庄家的持股成本下降3%～5%的比例。

震仓完成之后，庄家会继续拉升股价，而且会不断循环震仓和拉升这两个阶段，直到股价达到了庄家预定的目标价位为止。

(6)清仓

在这个步骤中，庄家往往会做出完美的K线图，并配合利好消息，在散户不知不觉中，出清手中全部筹码，在股价高位上获利出场。

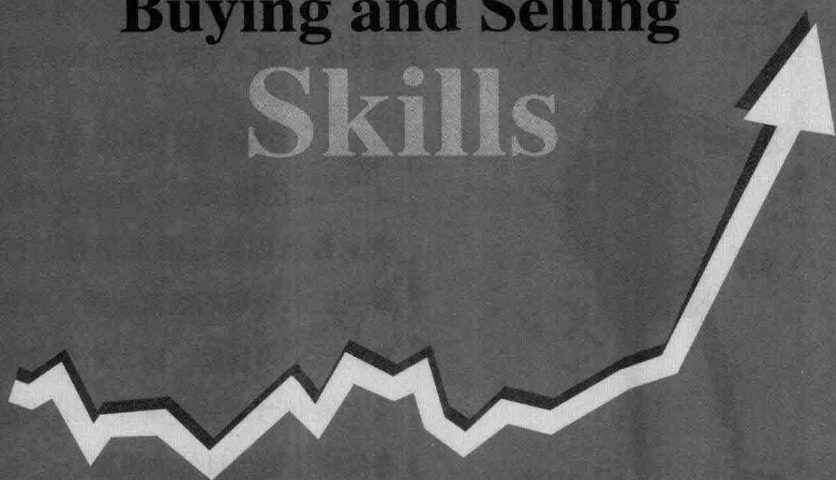


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 Chapter Six

买入和卖出的技巧

Buying and Selling Skills

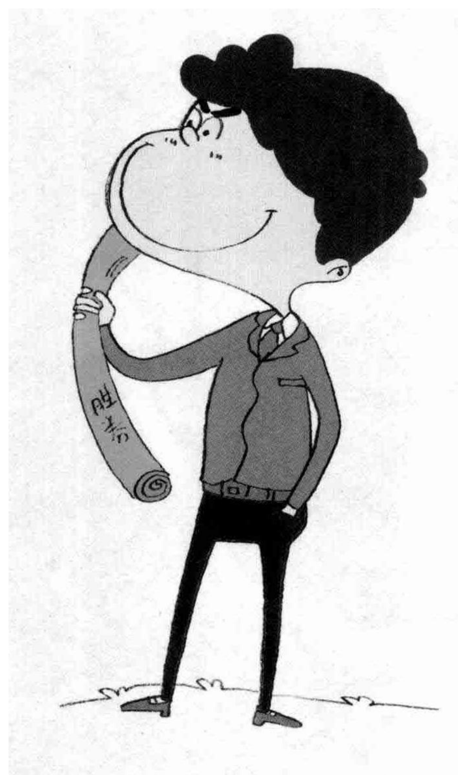


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买入和卖出直接关系到是否获利及获利多少，因此是在股票交易中显得非常重要。在股市实战中，要做到万无一失，丝毫不具有投机性，是非常困难的。要与冒险完全隔离开来也是不可能的，但如果掌握了一定的买入和卖出技巧，再加上对操作时机选择得当的话，胜券还是可以把握的。

一、买就买最有价值的

Buying the Most Valuable One



无论做什么事情，都要有价值，在股票市场上也是同样的道理，没有价值的股票是不值得购买的，即使买来也难以获利。

那么，投资者应该怎样选择有投资价值的股票呢？下面介绍几种详细的方法。

1. 价值投资的基本范畴

价值投资，是指以对影响证券投资的经济因素、政治因素、行业发展前景、上市公司的经营业绩、财务状况等要素的分析为基础，以上市公司的成长性以及发展潜力为关注重点，以判定股票的内在投资价值为目的的投资。

价值投资最基本的原则就是通过市场价格看出实际价值。一个企业的内在价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往与经常波动的股票市场所显示的股票价格有极大的差距。如果购买股票的价格明显高于它的内在价值，就会遭受损失；相反，如果低于它的内在价值，交易过程中赚钱的机会就比较大，资金被长期套住的风险就比较小。

一般来说，价值投资包括宏观经济分析、中观经济分析以及微观经济分析。

⑴宏观经济分析

宏观经济分析是价值投资的前提，它以国家整体经济走势和经济政策走向为研究基础，主要研究国内生产总值（GDP）、就业状况、通货膨胀、国际收支等宏观经济指标对证券市场的影响，并结合对财政政策和货币政策走向的分析，来



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析和预测宏观经济走势，以此来判断大盘的走势。

(2)中观经济分析

中观经济分析是价值投资的基础。中观经济分析主要是针对行业现状和前景的研究，以此来判断不同行业的成长性。一般来说，行业前景好则更具投资价值，反之投资价值低。

(3)微观经济分析

微观经济分析是价值投资的关键。微观经济分析以上市公司财务状况和发展潜力为研究基础。价值投资理念认为，具有投资价值的股票不但要具有良好的业绩，也要能长久保持稳定的发展。价值投资关注的不仅仅是上市公司的历史赢利水平，而且需要通过把公司的行业竞争能力、经理层的管理能力、各种财务指标的综合评价等因素统筹起来进行分析，预测公司将来的赢利能力。

2. 价值投资的四步分析

(1)从宏观、中观到微观面的经济预测

价值投资关注的是上市公司未来的成长性，因此需要对GDP、行业未来的市场状况以及公司的销售收入、收益、成本和费用等做出尽可能准确的预测。

(2)筛选具有发展潜力的行业

通过宏观经济预测和行业经济分析，投资者可以判断当前经济所处的阶段和未来几年内的发展趋势，这样，可以进一步判断未来几年内可以有较大发展前景的行业。

(3)估算股票的内在价值

确定了投资行业之后，需要对所选行业内的个股进行内在价值分析。

(4)筛选具有投资价值的股票

价值投资理念认为有效市场的机制会使公司将来的股价和内在价值趋于一致，所以当股票的内在价值超过其市场价格时，便会出现价值低估现象，其市场价格在未来必然会修正其内在价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 价值投资要素

从确定性的角度来说，价值投资是基于对公司的判断，以价值作为出发点，确定性更大。那么，在这样一种情况下，价值投资者需要注意哪些要素呢?

一般来说，需要注意三点：

(1)寻找到折价交易的机会

每一个投资者都想成为正确的一方，但在实际交易过程中，必然是有一方折价卖出了股票。先确定哪里存在机会正在折价卖出，再确定折价交易的股票是否具有价值。

(2)折价交易的股票是否估值便宜

在找到存在折价交易机会之后，需要确定折价交易的股票是否的确具有价值。

(3)买入有实质意义的数量

找到了折价交易机会和做出了正确的价值判断之后，需要坚持并将决定付诸实施。

4. 寻找具有长期投资价值的股票

具有长期投资价值的股票有以下一些特征：

①股价需低于公司内在价值达1/3;

②这些公司通常是股票市场市盈率最低的10%;

③增长比率少于1；股价应较无形资产的账面值为高;

④债务对资本的比率应少于1;

⑤流动资产应较流动负债高2倍;

⑥赢利增长于最近的十年至少每年平均达7%。

作为价值投资者，锁定目标个股介入之后，要做的操作就是，在目标值未达到的情况下，坚定持有。假如有明确的公司价值的低估，而且公司业务持续向好不断发展，投资者要做的操作就是在安全边际买入，坚定持有，买其所值，以最简单的操作、最简单的心态面对这个复杂的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、在合适的时机买入和卖出

Buying and Selling at the Right Time

股票买卖时机的选择正确与否，实际上决定了买卖的成败。买和卖都一样重要。对于中期和短期投资者，要把主要时间和精力放在股票买卖时机的判断选择上。但是股票买卖的时机一般不容易把握，因为时机是瞬息万变的，而且变幻莫测，但股票买卖的交易活动是有规律的，股票市场的股票价和变动也是有规律可言的。



1. 买入时机

当股价下跌了相当大的幅度，已经连续下跌了几个跌停板的时候，尤其是具有投资性的股票也出现停板的时候，可以考虑买入。

股价经过长期下跌，通过计算市盈率，股价已跌至低价圈，股价走势上已经连续出现了无量连续下跌的阴线或下跌跳空性K线组合的时候，可以考虑买入。

股价在原始的长期上升趋势中出现中期回跌，已跌去原先涨幅的一半左右，成交量相对大幅减少，或是股价在下跌趋势中遇到强有力的支撑，未能向下突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破，并且成交量大减时，可以考虑买入。

股价经过长期下跌之后，市盈率已跌到低价圈，股价走势图上已形成反转的形态并向上突破颈线时，或在长期上升的中期下跌（回挡）走势中，股价已经向上突破整理形态，并加速远离整理形态时，是应该考虑立即买入的时机。

当股价向上突破下跌的趋势线，收盘价超过上一天收盘价3%以上时，或股价在下跌趋势中出现反转，或在连续几根阴线之后出现大幅反转时，要考虑立即买入。

2. 卖出时机

当股价在长期下跌趋势中产生的中期反弹已上涨了跌幅的1/2左右，而且连续出现几根较大的阳线，市场交易兴旺，成交量逐步增大，或股价在中期上升趋势中出现连续阳线或跳空上升形态时，要考虑卖出。

当投资者对后市一片看好，股价连续上升，出现好几个涨停板，连平时的冷门股也出现了涨停板时，或股价经过长期上涨，市盈率已达到高价圈，股价走势图上出现高位连续阳线、上升跳空形或涨势缓和的圆形趋势，成交量减少时，要考虑卖出。

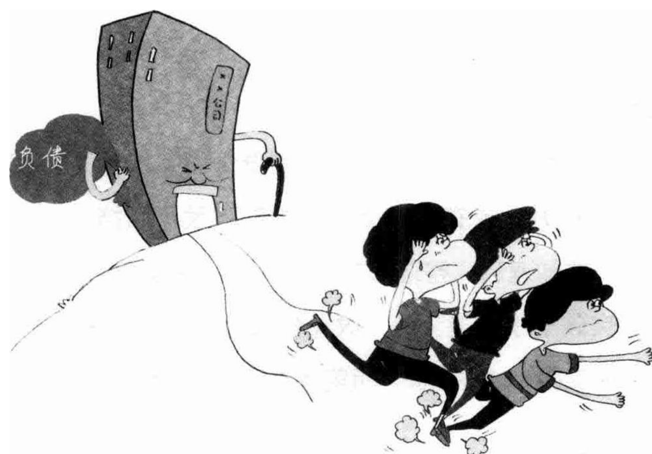
股价经过长期上升，计算出的市盈率已经达到高价圈，股价走势图上形成明显的反转形态并向下突破颈线，开始远离这个反转形态，或在股价长期下跌中反弹形成整理形态，并且继续向下突破这一整理形态并加速远离时，是应该考虑立即卖出的时机。

股价向下突破上升趋势线，收盘价跌幅超过上一个交易日收盘价的3%以上时，或股价在上升趋势中出现反转，或连续拉出几根阳线之后出现反转，是考虑立即卖出的时机。

3. 买卖时机的判断分析

投资者在股票市场的买卖交易取决于两方面的因素，即主观因素和客观因素。作为投资者，客观因素是最重要的分析因素。因为投资者的主观因素要由客

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



观因素作依据。投资者只有在详细透彻地认识客观因素的基础上，才能做出投资的决策。下面主要就单个因素的作用与影响来分析、认识和判断股票买卖的时机。

①从公司的经营状况判断买卖时机

股份公司的经营状况是决定股票素质和股票价格走势的重要因素。股份公司的经营状况颇佳，股票的价格就看涨；反之，若股份公司的经营状况欠佳，股票的价格就看跌。

②从公司的年度财务报告判断买卖时机

获准股票上市交易的公司必须按规定公开公司的有关财务报告，特别是年度财务报告。财务报告一般能较为全面地反映该公司的经营财务状况，因此投资者可以从公司的报告分析中，来判断买卖股票的时机。

③从公司的赢利程度判断买卖时机

一般情况，若公司的利润水平较高，而且与上年比较还在继续增长时，投资者应选择买进；若公司的利润水平较低，而且与上年比较赢利水平下降时，投资者应卖出该公司的股票。

④从公司的资产负债比例判断买卖时机

以资产与负债的比例来判断买卖时机的一般原则是：根据公司的经营类别一般应保持的比例关系，若该公司的比例关系失调，即净流动资产逐年下降，且幅度较大，而又没有正当的理由时，一般可以卖出股票；反之，若该公司的比例关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系正常，一般可以买进该公司的股票。

股票市场的变动是由多个单个因素的相互作用而决定，有时可能是某一因素起主要作用，有时又可能是另一因素起主要作用。因为尽管一家公司的经营状况主要取决于自身的经营管理能力，但也受社会的一些条件的限制和影响。为了使分析判断更科学、更准确，需要投资者在确定买卖时机前尽可能地做出全面的综合分析。

三、不同条件下的投资策略

Investment Strategies under Different Situation

1. 牛市投资策略

牛市中，大盘整体呈上升趋势，此时是投资股市的大好时机。投资者可以运用以下策略进行投资：

(1)买套

由于在牛市，股价上升的过程中会不断出现调整，因此在回调时主动买套是一种获利的重要投资方法。

因为，在下跌时，主动买套既可以避免在上升高价时买进的风险，又为以后上涨留出了较大的上升空间，所以回调时应该敢于买套。在牛市时主动买套只是暂时的，往往只是短暂的被套，随着股价上涨不但可以顺利解套，也能轻松获利。

(2)追涨

追涨就是当股价上涨时买进，这样的买入价通常为股市的较高价。市场第一批敏锐的投资者介入该股时，出现首次跳空高开高走的局势，成交量开始明显放大，此时是追进的最佳时机。因此，投资者要密切注意庄家的动作，进行相应地追涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶换股

投资者既然已经决定换股，其主要利润就要在新换的股票上去获得。因此，换股要求眼明手快，看准了果断下单。

⑷守仓

守仓是指不关注短期股价涨跌而长期持股不卖，待股价升到最终获利时才了结。守仓是一种牛市中的投资策略。但守仓只有在适当的低位并确认股市进入了上升时期，才可以选择这一投资策略。如果投资者在股价处于高位时仍然守仓，就会坐失赢利良机。

2. 熊市投资策略

在熊市中买卖股票与牛市中买卖股票所用的方法是不同的。一般来说，在熊市中要精选目标股。熊市中可以挑选的目标股有以下三类：





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)题材股

题材股是有炒作题材的股票。这些题材可供炒作者、庄家、主力机构借题发挥，可以引起市场大众跟风。对于此类庄家利用信息不对称来炒作的股票，散户应快进快出，而不能对股价上涨空间有太多幻想。

(2)超跌股

在熊市中几乎所有的股票都跌，在一段时间内，可挑选一些跌幅较大的股票，特别是在熊市后期或熊市已经持续较长时间，一些股票总体下跌幅度已非常大。经过综合基本分析和技术分析，其下跌空间已经很有限。这是大市反弹的前兆，此时超跌股票反弹会较高。

(3)弹性股

弹性好的股票涨落的幅度大，时间短。一有机会便做出远超于大盘的反应，它们是短线炒作的首选。

3. 盘整市道中的投资策略

股市不是天天有行情的，其实相当长的时间都是表现为盘整态势，在盘整市道中，投资者往往不知道选择什么样的股票，我们可以使用以下一些策略：

(1)观望

这是股市最常见的术语。在盘整中，股市进出较为容易，买进或者卖出差额不是很大，一般在大势不明朗的情况下，手握资金较为主动。特别是低价位进来的投资者，出市结账，入袋为安，是一种非常明智的选择。所以说，采取观望态度是一种明智的选择。

(2)不盲目跟风

投资理财要自己研究，独立判断，应看大方向。羊群效应的盲目跟风的结果很可能导致反作用。

盘整市道往往让投资者感到不知所措，不知道选择什么样的股票，这时，投资者首先要做的工作就是确定大市的基本性质，分析是牛市还是熊市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果在牛市中出现盘整，投资者应该遵循以下原则来选股：

①回调极深的个股；

②逆市推高的个股；

③强势平台整理的个股；

④冲高迅速回探的个股；

⑤有大单护盘的个股。

如果在熊市中出现盘整，投资者应该遵循以下原则来选股：

①上升通道依然完整的个股；

②第一次接触到重要支撑位的个股；

③第一次出击历史新低的个股；

④出现连续暴跌的个股，在这种情况下，公司的基本面并没有恶化，只是因盘内主力的抛空和大盘暴跌，这时，跌势越猛越好。

(3)适时进退

在盘整市道中，往往有一批人高位套牢，如果自己套牢的股票是高市赢率的投机股，那么在大市没有向好的背景下，一旦反弹，就应该迅速抛出。这样，既能够持有资金观望，又可以低价补进来弥补前段的损失。如果害怕踏空，而自己又有较多的资金回旋余地，则可以采取分段在低位再买入的方法，逐渐摊薄平均买价，一旦回升一段，即可解套。

4. 暴跌行情中的投资策略

在遇到暴跌时，投资者必须要保持清醒的头脑，不能情绪化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果是个股暴跌，则应该选择以下几种股票：

①股价处于底部的最后连续暴跌；

②暂时的利空消息所致；

③首次亏损消息所致；

④严重超跌，幅度越大越好；

⑤第一次暴涨后时急速下跌；

⑥第一次放量上涨后的重返旧地；

如果是大盘暴跌，我们应该重点关注以下几类股票：

①对大盘暴跌做出极度反应的个股；

②上升通道依然完整，特立独行的个股；

③有强庄护盘的个股；

④如果大盘处于下降的通道中，则只能选择轻仓持股；

⑤如果大盘处于上升通道，则应重仓，长线持有或做波段；

⑥如果大盘出现见底前的最后一波暴跌，则重仓、中长线、长线持有或做股段。

四、不同板块的买卖技巧

Buying and Selling Skills to Different Fields

1. 金融板块投资策略

金融板块是股市的领头羊，也是最重要的版块之一。下面从几个金融代表性行业进行分析。

(1)银行

宏观经济高速增长，银行是宏观经济持续快速发展最直接、最大的受益者。国家利用本币升值机会促进贸易平衡，促成产业结构升级，跟银行也密切相关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行股的选股有以下策略，如下表所示。

银行选股思路	具体内容分析
国有银行	国有银行规模优势已然沉淀，拥有最多垄断性资源。在零售业务、中间业务上具备天然优势。在宏观经济持续增长的大环境下，国有银行是最大的受益者。
	基于赢利能力和外延式扩张带来的业绩提升，同时考虑大市值股票战略地位。
	建议关注：工商银行、中国建设银行、中国银行
股份制银行	股份制银行具有较强的执行力，灵活的经营模式能够保持成长的可持续性，具备成长性溢价。同时所得税率下调对股份制银行影响最大。
	基于品牌优势和较强的综合化经营能力；同时考虑大市值股票战略地位。
	建议关注：招商银行、中国民生银行、深圳发展银行、交通银行
城商行	基于地域优势和异地扩张能力。
	建议关注：北京银行

(2)证券行业

经历了行业整体的整合之后，中国证券业正迎来体系建设的高峰期，股指期货、融资融券、QDII、直接投资、备对权证、衍生产品等创新业务的推出都将丰富证券市场的产品结构，给券商带来新的赢利来源，并促进中国证券市场的长期发展。

证券行业应从国际化角度、从低基数高增长角度、从参股券商的角度进行关注。

(3)保险行业

保险行业近年来不太被看好。投资者应谨慎介入。总的来说，中国寿险业将面临更加激烈的竞争，过去简单而静态的经营环境正变得复杂而动态，投资环境

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将长期向好，监管政策仍将遵循稳健和审慎的原则，对各公司管理层的经营能力和应变能力提出更高的要求。

中国平安和中国人寿、太平洋保险，这几个保险公司应该格外关注。有好的机会，也可以介入。

2. 地产板块投资策略

房地产业是进行房产、地产开发和经营的基础建设行业，宏观经济的高增长必然带来高需求。就房地产来说，对土地资源的需求尤其显著，而土地价格对房产的影响也是最直接的，因此，总体来看，国民经济的发展水平决定着房地产行业的发展水平。



地产板块的涨跌与下列三个因素密切有关，如下表所示：

影响地产估值的因素	具体内容分析
利润增长	行业景气持续，利润增长是最直接和重要的因素。
储备增加	储备资产增加，产生两方面的有利预期，一是能够更多地享受本币升值、资产价格膨胀所带来的价格膨胀所带来的价格提升；另外，储备增加，令预期利润更快增长。
融资推动	再融资可有效降低市净率，减少绝对估值的压力；融资可以直接带来储备资产增加；融资需求也将推动企业积极释放利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响地产估值因素分析

房地产股就是成长股，行业优质公司是投资者必配的重要品种。因此，投资者在投资房地产板块时：

①以成长性为核心，重点关注全国布局、成长动力强劲的行业龙头，如万科A、金地集团和保利地产。

②把握并购价值，重点关注有所低估的区域性龙头企业。

③一些处于转折点、业绩在2010年以后会有大幅增长的公司也值得关注。

3. 建材板块投资策略

建材工业是中国重要的材料工业。建材产品包括建筑材料及制品、非金属矿及制品、无机非金属新材料三大门类，广泛应用于建筑、军工、环保、高新技术产业和人民生活等领域。

未来几年，甚至更长一段时期内，中国建材工业将会继续保持调整发展态势，发展速度将高于国民经济发展速度3到4个百分点。

成长性将是最重要的择股标准。今年国家大量资金投入到公路铁路等基础性设施，将大大地推动建材板块的发展。因此应该密切关注建材板块的各龙头股，它们将可能给你带来稳健的良好的收益。

预计今后平板玻璃价格将持平或小幅下降，而成本继续上升，行业赢利面临下滑风险。但深加工玻璃和特种玻璃依然有投资价值。

4. 电力板块投资策略

中国宏观经济持续调整发展对电力工业增长是强有力的支撑。产业结构重型化趋势拉动全社会用电强度增加。通过煤电联动、节能调度、上大压小等政策的实行，电力工业发展环境得到极大改善，电力产业结构优化和设备升级呈加速趋势。尽管煤价持续上涨，电力行业总体仍能够保持较高的景气度。

中国电力行业发展面临以下机遇，如下表所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

电力行业发展面临的机遇	具体内容分析
宏观经济调整增长为电力高增长提供支撑	GDP仍将保持较高增速
	中国重工业化趋势明显
	中国能源消费结构明显改变，用电强度增加
产业政策有利于电力工业发展和升级	资源价格改革攻坚，“煤电联动”具备实施条件
	“节能调度”和“上大压小”，从根本上建立节能机制
	《核电中长期发展规划（2005～2020）提升核电位置
电力工业景气度依然较高	全行业利润总额仍维持较高增速
	电力、热力生产和供给业的景气程度依然提高
	电价指数持续上涨，但仍低于PPI和煤价指数涨幅

结合国家电力体制改革的宏观政策背景和电力板块上市公司的具体情况，对电力行业投资要采取以下策略：

(1)重点关注行业龙头股

装机规模在很大强度上决定着电力企业的赢利能力，那些装机规模大、大股东实力雄厚，且业绩增长相当可靠、具备全国布点条件的电力公司值得看好。这为公司不仅有规模效应，而且规避电价风险的能力也强。

(2)关注一些重组概念股

电力体制改革后的行业资产重组将给一些国家电力公司下属的省级发电企业带来发展机遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶选择具有价格优势的个股

一些发电成本低廉、上网电价较低的上市公司会在市场化改革中受益，销售电量和销售电价都有可能提高，从而使公司经营业绩较大幅度提升。

⑷密切注意地域优势股

电力需求受到国民经济循环周期和国家宏观调控政策的影响，特别是受到供电地区经济发展速度和工业企业对电力需求的影响，加之各地经济发展不均衡，导致各地电力供求状况也不同，电力上市公司经济效益的地域性差异明显。一些位于沿海城市区域的电力上市公司由于较为紧张的电力供求关系使其能获得较高的上网电价和机组利用小时，因此能够继续保持良好的业绩和较高的成长性。

5. 旅游板块投资策略

中国旅游正处于大众消费加速增长期，这一时期需求的显著特点是散客游比重的大幅增长，及以休闲、度假、会务为主的高端消费的高速增长，对旅游供给提出了新的要求，促使旅游行业的升级和发展。

旅游行业各子行业有以下一些特点，下面进行逐一分析，如下表所示：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旅游行业各子行业	具体内容分析
景区	供需失衡带来价升量增。
	从数量扩张到品质提升，5A景区的竞争优势更趋明显。
酒店	高星级酒店供给大幅度增长。
	经济型酒店仍处于快速扩张期。
旅游服务	旅游服务行业基本处于恶性竞争阶段，进入门槛较低、行业秩序乱，资源掌握在个人手里等原因致使目前的百强社仅以区域和规模为主，品牌并没有带来多少的附加值。
	商务会务旅游等产品将逐步兴起。

随着中国旅游业继续保持较快增长态势，旅游业将成为中国国民经济的重要产业，预计到2020年，全国旅游业增加值将占全国服务业增加值的12%以上，占中国生产总值的6%以上。但是短期内，行业整体估值偏高。

因此，需要关注行业升级转型过程中的投资机会，如下表所示：

行业转型中的投资机会	具体内容分析
优质景区类公司	行业高成长的最大受益者，成本费用相对固定，量价齐升推动业绩调整增长，随着景区从“开发型”向“品牌型”的转变，优质景区类公司竞争优势更趋明显。
	相关公司：黄山旅游、桂林旅游、峨眉山、中青旅、首旅股份
连锁类公司	通过连锁经营方式迅速占领市场，成为行业内的领先企业。
	相关公司：锦江股份（酒店管理＋经济型酒店）、中青旅（经济型酒店）、全聚德（连锁餐饮）
奥运受益股	北京旅游人次增长推动公司接待量和产品价格上升。
	相关公司：首旅股份、中青旅、全聚德

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 医药板块投资策略

作为与人民健康息息相关的非凡行业，中国医药行业需求强劲，近十年来整个行业的市场规模一直以高于GDP两倍的速度高速成长。在中国开始推行以全民医保为目的的新型医疗体制改革的大背景下，医药行业的发展前景值得关注。投资者应该重点关注四类个股：

(1)医疗器械股

这类股在国家医疗体制改革启动的预期和政府加大基础公共卫生网络投入的大背景下，将会呈现出快速发展的趋势。

由于医疗器械股发展前景被看好，一些具有强大股东背景的公司，有望获得股东扶持，注入相关资产，而进一步发展壮大医疗器械业务，提升在行业里的地位。

(2)拥有极强研发能力的医药股

医药股的核心竞争力在于研制出新产品，只有不断推出新产品，才具有持续成长的动力。应关注规模大、研发费用高、具有仿创能力的大型化学制药上市公司。

(3)疫苗概念股

不仅有人用疫苗，还有动物用疫苗，其中动物用疫苗的市场容量更为广阔。疫苗市场的启动开始成为相关上市公司新的利润增长点。

(4)技术面尽量选择超跌的行业龙头股

如东阿阿胶在市场的品牌和成本优势是其他企业难以匹配的，也是少数具有自主定价权的知名医药品牌公司，投资者可以适当关注。

7. 科技板块投资策略

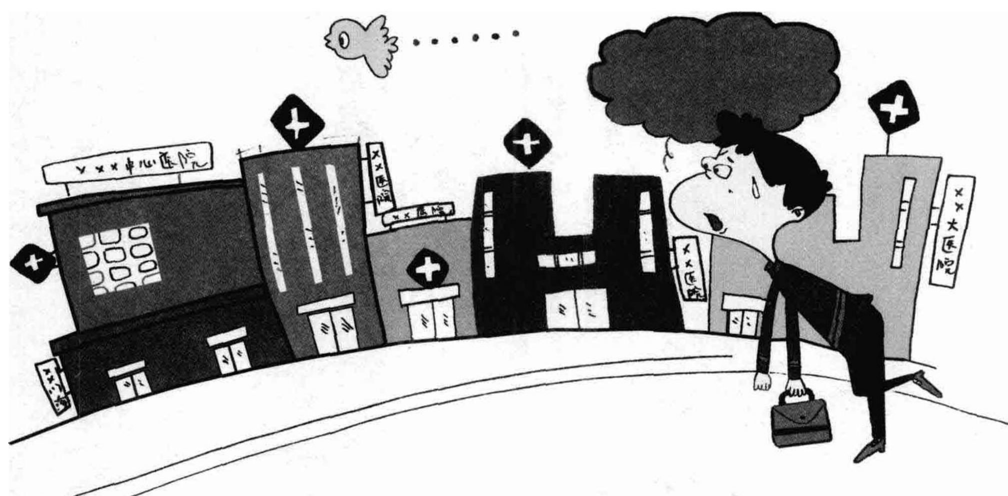
科技是第一生产力，是国家实力的体现。在中国建立创新型国家的宏观战略下，及传统产业带来的财富支持下，中国的科技产业理当成为国家投资的重中之重。从技术出发，可以将科技板块划分为两大类，投资者可以根据不同的类型采取不同的应对策略。

处于相对强势格局中的科技股，没有在近期股市的震荡中受到什么大的冲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击，相反在量能配合下还展开一定的攻击行情，这些能够逆势上涨的科技股具有比较高的操作价值。

次新股群体中的科技股将表现出很强的弹性。投资者应该了解，上市时间越短的次新股，其弹性越强。成长性是决定小盘次新股持续活跃能力的一个关键因素。踏准节拍，把握其中的运行节奏。次新股往往表现出一定的脉冲特征，短线走势会出现一定的震荡反复。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

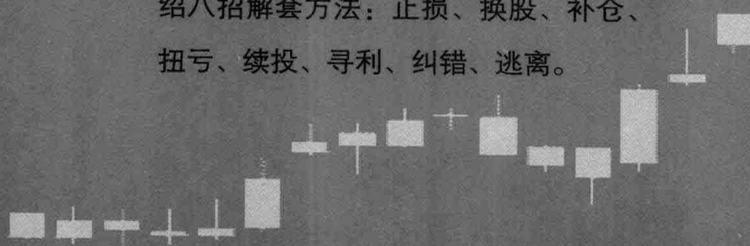
第七章
Chapter Seven

解套八招
Overcome Difficulties

学会下套，你才真正学会了狩猎。

学会解套，你才真正学会了炒股。

对于股民来说，不是在股市永远不会被套才算赢，而是被套后能够智勇双全地迅速解套才算赢得了股市。下面介绍八招解套方法：止损、换股、补仓、扭亏、续投、寻利、纠错、逃离。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、止损

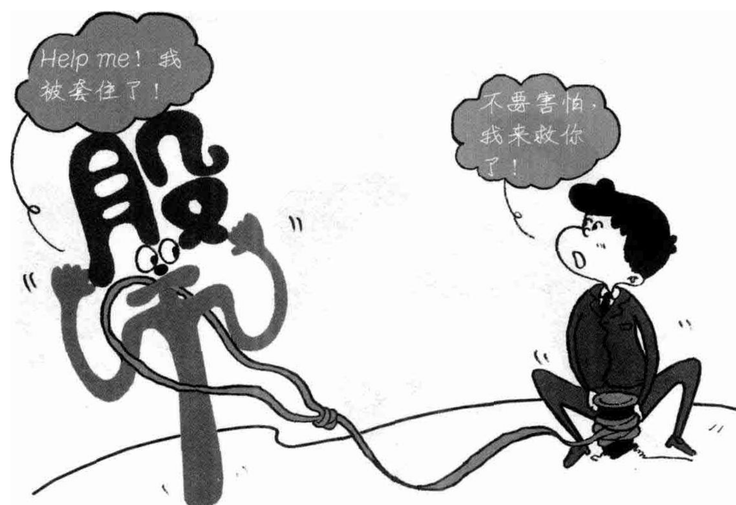
Stop-loss

1. 迅速止损的方法

止损，是比较常用的解套方法。对资金设置止损可以有效控制损失。损失永远是股市交易生活中的一部分。

成功的交易是由我们控制损失的好坏决定的，而不是由我们能否避免损失决定的。因为损失是无法避免的。如果你想成为一个精明的交易者，那就要通过让损失变小来学会如何专业控制损失，这才是关键所在，这也是我们所需要的技巧，是挣大钱的路子，更是能让我们的交易生涯长久坚持的观念。通过把损失控制到很小来管好你的损失，以保证获利的交易机会的出现。

每一笔损失都是从小开始的，这时控制它或完全除掉它，几乎不会产生任何疼痛。每一笔损失都像是肿瘤在你的账户内扩展，具有破坏你的整个金融生涯的能力。因此，为了保证交易的长久性，交易者必须在肿瘤露出它丑恶的苗头的时候，迅速除掉它。交易者的主要问题出现在，他们允许损失或肿瘤扩大。每一次股票被允许向消极的领域更深入地侵占的时候，交易者和他们的行动能力就会更



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弱。如果你想成功，任何有可能毁掉你的将来的疾病都必须及时治疗。

“永远不要没有设定止损就开始一笔交易，并且总是坚持你预先设定的止损。”这本来不用说，但是只有很少的交易者能够有足够的自律做到这一点。真正的交易高手能克服各种困难，已经成为止损专家。

2. 跟进止损的设置方法

在预期的赢利性运动完成前或跌破上一个局部底部之前，当股价已经朝着获利的方向运动后，市场的运行情况却给出了某些危险的信号，此时就有必要积极主动地结束整个交易以锁定赢利。与保护性止损明显不同，跟进性止损是专门针对短期获利交易的，有时可能会结束于一个中等趋势甚至是长期的市场顶部，特别是在一轮异乎寻常的逃逸性运动中，跟进止损的优点就更为突出，不仅确保了应有的较高收益，而且节省了宝贵的时间并增加了市场机会。

阴阳转变的玄机虽然能够被察觉，两种不同机理也都有规律可循，但止损并不是在任何情况下总能设置的，即使设置得非常精巧，在实战中也未必能顺利实施，如较常见的瞬间达到目标位时和连续无量涨跌停时，而这恰恰却是跟进止损大展身手之时！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑴加速运行时的跟进止损

当股价达到形态幅度后，或冲破通道并加速运行时，跟进性止损可设在形态高度的2倍、3倍或第二、第三道外延平行线附近。作为一般规律，加速运行将会造成期价与短期均线如5日或2周均线的乖离率过高，该线较趋势线发出的信号往往会早得多，只要收在前一日／周收盘价下方3%即可实施止损，即此时根本不必等到靠近较长的均线时才采取行动，对逃逸性运动则可适当留意分时的情况。

⑵显著放量时的跟进止损

出现异常成交量上攻而未形成突破时，取消原保护性止损，将该日收盘价之下约2.5%处作为跟进止损位。通道中突放巨量突破前一局部高低点，而创新值无疑是一种警示和威胁，特别是存有缺口或此处单日反转时更加可靠，若继续向前挺进而未放量，则可以在收盘或之下2.5%处作为止损，直至另一次发泄或顶部信号出现。

跟进止损设置的关键是利用市场运行节奏的变化，其价位更应随时间的推移不断提高而不是向下移动，高位退出后的回补则方向相反。要想在风险市场中活得好，就必须放弃侥幸心理，尽管大盘运行状况基本决定了资金的使用与分配，但它对设置止损却几乎毫无影响。

3. 区分运用两种不同性质的止损

一种是结构止损；另一种是资金管理止损。前者设置在价格运动趋势的临界点上，后者设置在利润回吐或本金损失的预定幅度上；前者基于止损是行情的判断之趋势交易，后者则基于大盈小亏的资金管理策略。

首先要正确区分它们，进而才能科学设置、使用它们。

常见的错误是：跟进止损本来是典型的资金管理止损，使用者却以结构止损的功能要求运用之。

结构止损：止损的同时反手交易，因为结构止损点就是趋势的转变点。跟进止损则仅仅平仓出局，并不反手，因为跟进止损并不表示趋势转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟进止损往往与“大幅度止盈、小幅度止损”的交易策略结合起来运用，具体的用法需要自己研究或大家讨论，并没有公开的套路可以效仿。

交易者真正的困惑往往是：面对当前价格相对于持仓方向的反向波动，究竟未来仅仅是一个调整还是新趋势的形成呢？解决这个困惑必须使用结构止损。

移动止损和结构止损的设置方式、原理、目的甚至策略体系是很不同的，但二者也应该可以结合运用，譬如：以结构止损判别交易方向，以移动止损保护利润或成本。

二、换股

Change Stocks



1. 实战中如何换股

投资股市，没有赢利就是亏本。当你的股票没有赢利，或者被套时，可以考虑换股。在换股上如何顺势而为，可以遵循以下几个原则：

(1)以弱势股替换手中已持有的强势股

股票的走势按阶段大致分成孕育期、发展期、衰老期，其中发展期又可分为启动期、快速发展期、后发展期。当手中持有的筹码已完成主升段，进入了后发展期，也就是说，上攻能量已经散尽，但按照惯性，仍维持着一种强势，实际已是强弩之末。此时将其派发，而选择进入正处于孕育期的相对弱势股，将生命的接力棒传递下去，这是保持长期获利的积极的制胜之法。

(2)用强势股替换手中持有的强势股

两者都属于强势股，但所处阶段不同，前者是刚从启动期即将进入快速发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期，具有强劲的生命力；后者是由快速发展期即将或者已经进入后发展期，能量已快要散尽. 只是还保持着冲刺的惯性。这时的换股，就犹如从一辆已经开始减速的列车上跳上了一辆刚开始提速的列车，前途如何，自是一目了然。但通常的情况，投资者在已有一定获利前提下，都不愿去追逐其他同样已有一定涨幅的个股，此种换筹方式就要求要克服畏高的心理障碍。这是一种自我心理调整，而非自欺，是为了获胜而采取的积极的手段。

2. 震荡筑底阶段换股的四大法则

法则1：准确选股

密切关注并选择主流热点板块个股。换股时需要注意留强换弱，投资者要根据行情的市场特点和个股的表现情况，卖出手中持有的非主流热点的个股，买入目前属于主流热点板块的强势个股；卖出手中持有的弱势股，把握时机，逢低买入目前显有增量资金介入，近期能在大盘强势整理期间保持缩量抗跌的强势股，才能取得跑赢大势的收益。

法则2：准确判断

市场整体发展方向，以及热点的轮换和分化现象，不要漫无目标地随意追涨杀跌，而要做到有的放矢。只有认清趋势并确认股指运行于上涨趋势中，而打算换入的股票价格离底部区域不远时，才适宜使用换股策略。

法则3：注意个股成交量

当个股成交量过度放大，入驻其中的主力获利丰厚时，个股往往容易见顶回落，这时往往不适宜换股。当个股成交量过小时，有的甚至一天成交仅数十或数百手时，一些资金较大的投资者不能急于换股，因为市场中根本没有足够的买盘或卖盘接手。

法则4：不宜过于频繁换股

即使投资者对大盘后市发展方向有肯定的把握，也绝不能频繁换股，最有效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的换股是一次成功的。多次换股是非常错误的操作行为，说明投资者存在选股思路紊乱、实施操作轻率等问题。而且，多次换股还会增加交易税费，抬高持仓成本。

3. 换股解套的六个原则

换股是一种主动性的解套策略，运用得当的话，可以有效降低成本，增加解套机会。但换股也是风险最大的解套手法，一旦操作失误就会损失扩大。所以，投资者在换股时要非常慎重，实际应用中要掌握换股的规律。

①留低换高

低价股容易被市场忽视，投资价值往往被市场低估，而且低价股由于绝对位低，进一步下跌空间有限，风险较低。换股时可以考虑换出高价股，留住低价股。

②留小换大

小盘股因资金重组成本低等原因容易被更多的庄家选中控盘，从而使小盘股股性较活，走势常常强于大盘。所以，小盘股是跑赢大势和手中滞涨股的首选品种。

③留新换老

新股、次新股由于未经过扩容，流通盘偏小，容易被主力控盘，而且上市时间不长，没有被疯炒过的次新股，上档套牢盘轻。加上次新股刚刚上市募集了大量现金，常具有新的利润增长点。这些因素都很容易引起主流资金的炒作热情，上涨空间较大。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 留强换弱

如果大盘下调，弱势股就随着大盘回落，幅度往往超过大盘；如果大盘反弹，弱势股即使跟随大盘反弹，其力度也较大盘弱。投资者一旦发现自己手中持有的是这类弱势股，无论是被套还是获利都要及时清仓，另选强势股，这样才能有效保证资金的利用率。

⑤留主流板块股换冷门股

有些冷门股每天仅在几分钱里波动，全天成交少。如果手中有这样的个股，应该及早把它抛出，换成现在属于主流板块但涨幅还不大的个股。

⑥留有潜在题材股换题材明朗股

市场中经常传一些朦胧题材，至于是否真实并不重要，只要能得到投资大众的认同，股价常有喜人的表现。可是题材一旦明朗，炒作便宣告结束了。所以，换股时，要注意选择一些有潜在朦胧题材的个股，不必选利好已经兑现的个股。

三、补仓

Cover

1. 急跌补仓解套法

急跌补仓，往往可以摊低成本，从而获更多获利机会。

投资者在买进一只股票之前，往往会对这只股票进行方方面面的分析和研究，有了足够的理由，才会采取行动。但是，一旦当这只股票出现暴跌，所面临的选择是，暴跌之后没有来得及卖掉的股票，到底是第二天赶紧处理，还是补仓摊低成本呢?

这跟上市公司的基本面大有关系，如果当初购买它的理由并没有发生改变，这次突然急跌，你没有在第一时间做出资金复位、卖出后买入的处理，如果你还有充裕的资金，补仓往往是更好的办法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 同样补仓“钱途”不同

大多数散户买进股票后被套能够主动采取的措施唯有补仓一条路，然而补仓并非像理论所述摊平成本价那么简单，许多时候补仓是有技巧的，补得不好反而亏得更大。

一般来说，不要单恋一只股。这样往往加大了投资风险。稳健的投资方式是不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里。投资一只股票，很有可能此只股票一直一蹶不振，从而造成损失扩大。假如能认清形势，换购其他股，待其上升时期仍可加仓，获得更多收益。

同样是补仓，然而“钱途”不同，效果不同。投机股票是进行金钱游戏，甲股输了在乙股中赚回来效果完全一样。



缩量弱势股不能轻易补仓。所谓弱势股就是成交量较小、换手率偏低，在行情表现中，大盘反弹时其反弹不力，而大盘下跌时其却很容易下跌。一旦被界定为弱势股，则对其补仓应慎之又慎。人们都知道补仓操作不是为了进一步套牢资金，而是要尽快将套牢的资金解套出来，在不能确认补仓之后股市会走强的前提下，匆忙在所谓低位补仓，风险其实是很大的。

3. 四大诀窍提高应用补仓操作技巧

补仓是被套牢后的一种被动应变策略，它本身不是一个解套的好办法，但在某些特定情况下它是最合适的方法。股市中没有最好的方法，只有最合适的方法。因此，在具体应用补仓技巧的时候要注意以下要点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①熊市初期不能补仓

这道理炒股的人都懂，但无法区分牛熊转折点怎么办？有一个很简单的办法：股价跌得不深坚决不补仓。如果股票现价比买入价低5%就不用补仓。

②大盘未稳不补仓

大盘处于下跌通道中或中继反弹时都不能补仓，因为股指进一步下跌时会拖累决大多数个股一起走下坡路，只有极少数逆市走强的个股可以例外。

③弱势股不补

特别是那些大盘涨它不涨、大盘跌它跟着跌的无庄股，因为补仓的目的是希望用后来补仓的股的盈利弥补前面被套股的损失，既然这样，大可不必限制自己一定要补原来被套的品种。

④把握补仓时机

最好别分段补仓、逐级补仓。普通投资者的资金有限，无法经受得起多次摊平操作，而且补仓是对前一次错误买入行为的弥补，它本身就不应该再成为第二次错误的交易。所谓逐级补仓是在为不谨慎的买入行为做辩护，多次补仓，越买越套的结果必将使自己陷入无法自拔的境地。

4. 累进战术的应用



当买进股票被套时，普通投资大众能够主动做到的一件事情就是再次逢低买进补仓，以求降低成本，争取尽早解套，这是许多投资者很自然会想到的一个解套办法。但据调查，效果并不太好。行情一路下跌，投资者一路补仓，然而股票下降趋势形成后往往难以逆转，底下还有底是经常发生的事，盲目逢低补仓的结局

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数仍然是将补仓的股票再套，真是套上加套，雪上加霜。

当今越来越多的投资者意识到“孤注一掷”的危害，买股票“分兵渐进”的原则已成为大家的共识。但是，要真正落实“分兵渐进”仍有一个如何加码补仓的问题。而累进战术，正是“分兵渐进”原则的具体应用。

所谓累进战术，就是假设你在A点买进，刚好被你抓住的是“谷底”，接着行情上扬到B点，你觉得涨势才起步，无理由急于套利；又在B点加入第二支“部队”买入乘胜追击；行情涨至C点，认为不过是一个大升浪的中间点，再加码第三支“部队”扩大战果，临近“峰顶”才“鸣金收兵，班师回朝”。因此，累进战术也可以称做顺势加码。

正确应用累进战术有三点是必须要注意的：

第一，赚钱时才加码。

第二，不能在同一个价位附近加码。

第三，不要“倒金字塔”式加码。即加码不要一次比一次增长，应该越来越少。

注意了上述三点事项，累进战术方可发挥威力。否则，就会适得其反。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、扭亏

Make up Deficits

1. 面对亏损的时候怎么办

亏损的时候，首先是调整自己的情绪和理清思路，进行自我反省，想想自己的操作为什么会亏损，并拟定一个新的计划，把赢利的目标降低，不能被别人的情绪同化。

从操盘上的心理角度来讲，各人的操作风格不同。你要想先行一步，就必须先对整个股市做一个先期的判断。

股市是一个战场，不是你死就是我亡，除了你以外全是你的“敌人”。你的兵就是你的资金，你是主将。主将要做的是怎么运用自己的兵。能不能战胜对方，更多的是主将的心理素质和用兵之道。

2. 稳扎稳打的扭亏谋略

股市中被套牢，不仅要考虑如何解套，还要掌握时机实现扭亏为盈。这对浅套的人或许很简单，但对深套的人来说就不那么容易了。因此，可以考虑使用蚕食策略。

蚕食策略指的是一次解决不了的目标，将扭亏操作分成多次交易完成。反复运用波段操作，或者充分利用被套股票进行超短线“T+0”操作和反向的趋势操作，逐渐降低持仓成本，直至最终达到扭亏为盈的目标。具体操作方法有两种：

①集中兵力各个击破。如果被套股票不止一种时，不要想同时全线解套，应选择其中先启动的和股性比较活跃的个股重点操作，等其解套后再解救其他被套股。在补仓时决不能给所有被套股票摊平。

②面对深套分段瓦解。如果股票被套幅度较深，就要采用分段解套的方法。比如，持有的波导股份从40元套到后来股价仅22元，如果想一下弥补所有亏损，几乎是不现实的，所以就假设只是套在30元的，这样解套就容易多了。每次涨上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去2至3元就卖出，跌下来2至3元就再买回来，经过连续操作，很快就能实现扭亏为盈。

蚕食策略是一种稳扎稳打的扭亏谋略，在有效规避风险的前提下，通过逐次的局部扭亏逐渐达到最终完全扭亏的目的。

3. 熊市中三种卖出技巧

①快速斩仓法。适合于跌市初期使用，如果个股股价下跌不深，投资者套牢尚不严重的时候，应该立即斩仓卖出。这种时候，最能考验投资者能否当机立断，是否具有果断的心理素质。及时果断地卖出，防止投资损失的进一步扩大。

②反弹卖出法。如果股价已经经历了一轮快速下跌，这时再恐慌地杀跌止损，所起的作用就有限了。经过深幅快速下跌后的股市极易出现反弹行情，投资者可以把握好股价运行的节奏，趁大盘反弹时卖出。

③异常走势卖出法。在大势持续疲软的市场中，如果所持有的个股出现异常走势，则意味着该股未来可能有较大跌幅。例如在尾盘出现异常拉高的个股，要果断卖出。越是采用尾盘拉高的动作，越是说明主力资金已经到了无力护盘的地步。

4. 对亏损的态度和处理方法

投资者的交易一旦发生亏损，不仅其账户资金受到损失，其自尊心也同时受到打击，若不能正确理解亏损，则会产生自责心理，若连续亏损甚至会产生自卑心理，进而使自己进入不能犯错的状态，即不容许自己犯错，使交易变得高度紧张。产生这种错误态度和处理方法的根本原因就在于投资者没能正确理解交易亏损现象。

对待亏损，首先制定的是一个适应自己的对错标准，而不是适应市场的对错标准，因为在任何时候市场都不可能给你一个明确而肯定的对错标准。对与错的评判标准其实就是止损点如何设立、是否严格执行的问题，止损点如何设立是一个因人而异的问题，但严格执行则是应普遍遵循的规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现亏损在交易中是非常正常的事，只有允许自己犯错，才能有更多的交易机会，才会消除对市场的恐惧，才能真正抓住获利机会，才能真正留住能长期获利的头寸。交易犯错并不可怕，可怕的是对了不能坚持。

五、续投

Continued Investing

1. 急跌不一定都是买入机会

近几年来中国股市的大起大落表明，很多的急跌并不一定都是买入机会。急跌了还可能继续跌，跌得让股民看不到底。

急跌的这几天，市场开始出现一点点恐慌，但整体上散户的信心仍很足，只是心里不舒服而已。散户的信心其实是源于2007年的升市，当年大市在短短两个多月上升一千多点，大家都期望历史可以重演。所以，散户把每一次急跌都看成是一个千载难逢的买入机会。



所以，股市急跌，也不要着急介入。要审清形势，谨慎入市。接下来将详细介绍不同情况下的投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 市场不景气时如何投资

①切忌选时操作

许多实证表明，从总体看，投资者选时操作的结果并不尽如人意，投资者往往在市场大跌之后赎回股票基金，从而错过了之后市场反弹带来的收益。

②定期定额投资

在市场下跌时，定期定额投资更体现出其好处，因为投资者能以更低的价格买入基金，从而将市场波动不利的因素转化成相对有利的因素。

③分散投资

与定期定额投资同样重要的是，将你的组合分散在不同投资类型和不同投资风格的股票或基金上，有利于避免巨大损失。这对于风险承受能力很低、需要避免巨大损失的投资者尤其重要。

④适度投资债券

债券是进行分散投资的投资组合中的重要组成部分。由于高信用度的债券的波动方向往往和股票的波动方向不同，因此债券还可以在投资组合中起到稳定器的作用。

3. 从“圆弧底”挖掘投资机遇

“圆弧底”顾名思义是指K线连线呈圆弧形的底部形态。与“潜伏底”相似之处在于同样常出现于交投清淡的个股中，耗时几个月甚至更久，因此具有相当大的能量，这种底部通常是中长期底部。



具有“圆弧底”特征的个股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具有如下特征：一是股价处于低价区；二是股价变动简单且连续，先是缓缓下滑，而后缓缓上升，K线连线呈圆弧形；三是成交量变化与股价变化相同，先是逐步减少，伴随股价回升，成交量也逐步增加，同样呈圆弧形；四是耗时较长；五是“圆弧底”形成末期，股价迅速上扬形成突破，成交量也显著放大，股价涨升迅猛，往往很少回档整理。

在投资当中，投资者可以把一些“圆弧底”的个股当作样本，选取有类似技术形态的个股进行关注。同时，如果已形成“圆弧底”的个股具有基本面的支持，在大盘调整到位后，这些个股还会再次启动行情。

投资者在运用“圆弧底”这一投资技巧的时候，必须注意个股与大盘的技术“共振”，即只有在大盘和个股同步见底的时候，才能进行投资操作，单纯大盘见底和个股见底，都不能作为稳健投资的信号，这是“圆弧底”形态最为关键的投资要点所在。

4. 下跌行情中投资五戒

1戒：急于挽回损失

在暴跌市中投资者往往被套严重，账面损失巨大，在大势较弱的情况下，投资者应该少操作或尽量不操作股票，静心等待大势转暖，趋势明朗后再介入比较安全可靠。

2戒：盲目杀跌

止损应该选择目前浅套、后市反弹上升空间不大的个股进行，对于目前下跌过急的个股，不妨等待其出现反弹行情后再择机卖出。

3戒：过于恐慌

恐慌是投资者在暴跌市中最常出现的情绪。投资者应该趁着股市低迷的时候，认真学习研究，积极选股，及早做好迎接牛市的准备，以免行情转好时又犯追涨杀跌的老毛病。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4戒：过于后悔

后悔心理常常会使投资者陷入一种连续操作失误的恶性循环中，所以投资者要尽快摆脱懊悔心理的枷锁，才能在失败中吸取教训，争取在以后操作中不犯错误或少犯错误。

5戒：急于抢反弹

在目前的市场环境下，不存在踏空的可能性，投资者千万不要因为贪图反弹的蝇头小利，而冒被深套的风险。



六、寻利

Profit-seeking

1. 正确利用被套股票获利

这种情况，操作技巧主要有两种：顺向的“T+0”操作和反向的趋势操作技巧。

(1)顺向的“T＋0”操作

自从1995年中国股市实行“T+1”交易制度以来，投资者已经不能采取“T+0”操作方式，但如果手中持有被套的股票，则仍可以变相地使用这种快捷的交易方式。具体方法是：先买入与被套个股同等数量的股票后，当天就将原先的被套股卖出，由于在获取当日股票差价利润的同时，持股数前后没有变化，等于完成了一次盘中“T+0”操作。这种操作方式通过经常性的赚取短线利润，达到最终降低持仓成本的目的。顺向的“T+0”操作属于超短线操作方式，有一定的操作难度和风险。

(2)反向的趋势操作

反向趋势操作只适用于大盘处于下跌趋势通道时，其他时期，如大盘处于横

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向整理阶段或牛市行情阶段都不能采用这种操作技巧。因此，要求投资者必须要认清未来趋势的大致运行方向。反向趋势操作要把握好股价运行的节奏，要趁股价反弹时卖出，趁股价暴跌时买入。在弱市的下跌途中经常会出现短暂的反弹行情和跳水般的暴跌行情，投资者要充分利用这种市场的非理性变动机会，最大限度地利用股价的宽幅震荡所创造的差价机会来获取利润。



(3)套利“双保险”

套利是指同时买进和卖出两张不同种类的合约。套利可锁定风险的功能应该得到充分重视。如果投资者在买入股票之时，再买入一份等比例的认沽权证，那么其最大风险就可以被锁定，一旦未来股票下跌，其损失可在认沽权证上得到补偿，而理论上预期收益将随正股的上升而可无限提高。这样的套利“双保险”也值得我们在未来的操作中借鉴。

2. 在大跌市中如何赚钱

很少人能在股市大跌中赚钱。一般能在大跌市中赚到钱的人，在股民眼中就是绝顶高手了，其实只要掌握以下方法，你也会明白在大跌市中赚钱一点也不神秘了。

在大盘跌市初期，我们应该实行绝对的空仓。大盘下跌幅度超过2%并且放出的阴量大于前期，那么在这时，我们就应该空仓了。这只是一种情况，其实在下降趋势中的下跌量只要1.5%就足矣，而在大盘长期上升趋势中我们可以放宽条件。

在个股大跌初期，也不应该入场进行操作。如果水平不高的朋友，就可以这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样判断，就是5日、10日和21日均线齐齐向下时的初期，这些股全不列入考虑对象。

以上两个在大跌市中应该坚持的原则，绝对不能违反，否则必定以大亏收场。

大盘在连续放量下跌后，当在发觉大盘有一天大幅缩量时，我们就可以讲，有条件做操作了，但也仅仅是有条件做操作罢了，也不是什么股票都可以做的，个股还要符合条件才行。个股在连续的大跌，经历从放量下跌到无量下跌的过程，如果在某一天的下降过程中，在收市时猛地向下打压，产生了异动，那么这样的个股第二天就有了操作的条件了。但是，注意这种情况不能用在高控盘的目标个股之中。

3. 如何保住自己甚至拿属于别人的奶酪

在风险较大的股市中，出现几次失败的记录并不可怕，最可怕的就是被迫出局。而要留在市场里，就不能不掌握一套观察市场、理解市场的方法。需要记住的是：“止盈”点只能往上设，而绝对不能往下设。

在投资中，稳定性和良好的投资收益率一样重要。优化长期收益的这一目标得以实现的最佳途径就是赋予稳定性与收益性本身相同的重要性。长期稳定性可以获得巨大的收益，相对于不稳定的高收益而言，机构投资者和他们的顾问更倾向稳定低收益率。

4. 败棋有胜招，弱市有强股

弱市中，盘面并非一团漆黑，有的股票非常抗跌，有的虽有一定幅度的下跌，但很快反弹，且幅度很大。而且，弱市中总有一些股票逆势上扬甚至拉涨停，成为大市中耀眼的明星。弱市中，散户应尽量避免操作。如短线高手手痒，应以参与突然冒出题材的股票和新股的炒作为主。主力做长庄的股票往往价位已高，以派发为主，散户参与炒作无多少利润可言。主力介入较晚未出局的股票，弄不好有时连庄家也给套住，散户一般不参与为妙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、纠错

Make up Mistake

1. 跌市最容易犯什么错误

股市有一个很重要的特点，就是每次行情和下跌，都是不一样的。但有人总爱用以前的经验去套现在，然而，每次股市的走法都会给你一个新的教训。

其实，在一轮大跌市中，90%以上的时间里人们都是恐慌绝望的，9%的时间是反弹和横盘，只有1%的时间才是物极必反、否极泰来的时候。一些涉市不深的专业炒股人，动不动就是“市场已经恐慌了”“别人都绝望了”，因此，“大底来了”等等。持这种心理的人是在打一个只有1%概率不到的赌！相反理论其实是一个标准的“事后诸葛亮”式的理论，等到总结，任何人都觉得理所当然，但从现实的经历看，我们很少看到过我们身边的人准确应用过相反理论而成功的。当然，说大底100次或几乎每周都说大底要来的人总能蒙对一次。

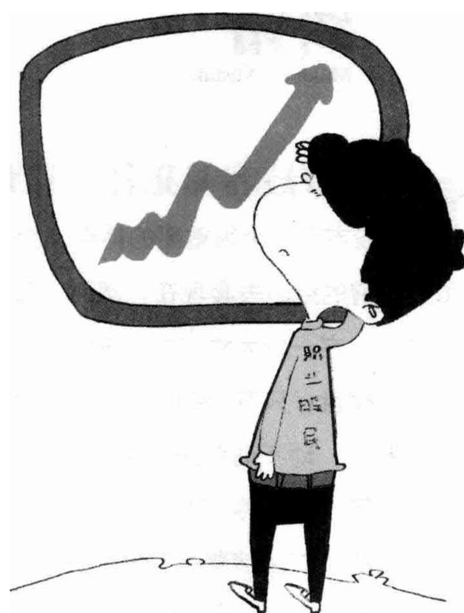


下跌市中，对人性也是一种考验。面对连续的跌市，诱惑就来了。于是不等趋势逆转的信号就提前进场。结果如何，自己心里清楚。有见解的股民说得好：手痒断手，脚痒断脚。

如果总以为自己是职业股民，天天盯着盘面，哪天一有红线便不能自已。其实熊市中的反弹只有大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约10%的有操作意义，其余的反弹没有操作意义。没有经历过两轮以上熊市尤其是1993~1994年、2001年下半年跌市的人是不会理解这句话的。



2. 不应该下单的情况

下单好比进货。作为投资者，“进货”确实很重要，在这个市场里，一失足成千古恨的例子太多了。对于如何“进货”，在下单之前若能辨明下面几种不该下单的情况，下单之后的结果可能会好得多。

多数股票都是随大势波动的，少数才逆行。大势不好不要下单。

对没有未来的企业不下单。对于没有未来的企业来说，它的业绩会越来越差，经营会越来越困难，股票也可能跌到只剩零头。

未经研究不下单。没有经过研究就草率下单，往往引发后续的恐慌。

对有疑问的企业不下单。应该尽量回避有硬伤的或有疑问的企业，股市里可选择的还有很多。

短期内暴涨过的股票不下单。连续暴涨过的股票多半已经不便宜，买入之后多半会下跌或盘整，没有必要在里边跟它硬耗着。

情绪冲动不下单。情绪不好的时候尽量不要做交易，心绪一乱，头脑一热，心里一慌，手头一痒，结果往往是一败涂地。

未设止损位不下单。在决定自己想要赚多少钱之前，先得确定自己能够赔多少钱。毕竟，前者虽管不了，后者却是自己能控制的。

上涨空间小于30%不下单。偶尔做一些博取反弹是可以的，经常去搏几毛钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者10%的反弹而“火中取栗”，仔细想想，这样做实在不值。

没有胜算不下单。有70%的胜算才好下单。如果你一点把握都没有，还是别贸然下单，下了单只能听天由命，没有一点踏实感。

3. 一开就冲要警惕

股价经常会出现这样的走势：无量平开盘，开盘以后一路上涨，这种走势可以称为“一开就冲”。

无量而且平开盘，至少说明大盘比较平静而且个股也没有基本面方面的变化。因此在正常情况下股价应该是跟随大盘波动，但随后的一路上冲违背了这一规律，显然，盘中应该有主力在刻意运作。



“一开就冲”有很多种情况，在此只分析一种比较常见的情况。股价开始上冲时上下挂单都很少，成交量也不大；上冲几分钟以后接单开始增加；出现大抛单将下档的几档大接单一下子砸掉。

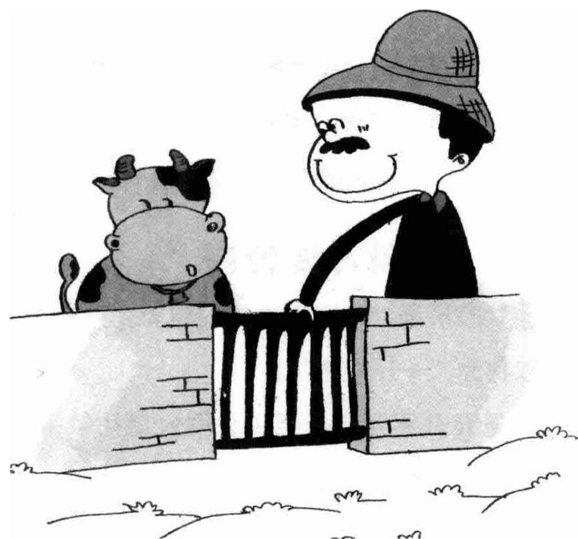
如果是市场的大单砸出来，那么市场的接单因为连续几个价位都被砸掉而不会马上再进来，因此股价会下跌。但主力对于这种大抛单应该有所准备，所以，立刻会在下面代替市场重新挂一些大接单，不过不会继续推高股价，目的是要测试是否还有大卖单出来。如果持续有大卖单砸出来则主力只有选择放弃，反之，则仍有可能继续推高股价。

如果是主力自己砸出来的，那么可以肯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定前面的拉高只是为了减仓，尽管下档的接单里面会有一些主力自己的挂单，但总会有一些市场的接单。

根据一般的市场心理分析，主力自己主动砸盘的可能性很大。不管是哪一种情况，我们的选择只能是再等一等，再看一看。



八、逃离

Withdraw

1. 如何从深度套牢中脱身

对于股市的下跌和被套，我们一定要有一种正确的态度。对待下跌和亏损要有一颗博大的心，要能够包容自己的错误，还有东山再起的勇气。这些话说起来容易，但是做起来都很难。因此，正确认识下跌的性质和未来的变化，从而采取正确措施。

在股市上想要成功，靠运气是绝对不行的，任何成功都是身经百战或者千锤百炼才能够成就。巴菲特能够承受1986年的股灾、承受2001年的美国股灾而不动摇，坚定持有自己看好的股票，风雨不动，其实这需要多大的勇气，我们亲身经历了灾难性的时刻才能理解。

很多新股民始终停留在打听消息、内幕及道听途说阶段，这是很可怕的。严格来说，即使是在网络上散布内幕消息也是违法的。所以，投资者一定要清醒过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，有选择地找一些有关专业书籍和资料，研究一下有关股票“解套技巧”，或者向真正的专业人士咨询。大家可以找一些证券公司的朋友，他们至少会从客观的角度来帮你提供建议。

2. 巧用宝塔线逃顶

宝塔线是实战价值极高的技术指标，其极好的市场敏感性和客观实战性，可有效辅助投资者避险，在大的波段顶和反弹见顶时发出卖出信号，其中以三平翻黑见顶的可靠性较好。当然在强势市场中三平底翻红，中短线顺势做多的赢面也颇为不俗。

宝塔线在盘局时信号过于频繁，参考性降低，但在波段底（顶）转折处，其信号可靠性加大，且往往能扮演先知先觉的角色。我们发现对于满足以下条件的个股，可在其三平顶翻黑（绿）时果断卖出。

对于中短线波段累计涨幅大的个股，利用三平顶高位翻黑杀跌，既可保证在高位出逃，又不致过早离场。



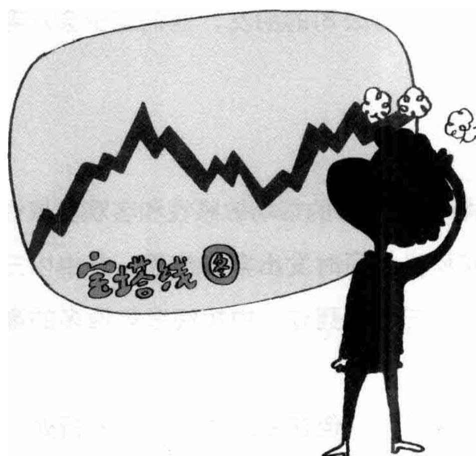
对于区间换手在180%~200%且波段升幅超过35%的牛股，以及实现50%~80%换手率的反弹热门股，一旦宝塔线三平顶翻黑即离场出逃。

对调整市中受20、30、42日均线压制的个股，反弹后若出现三平顶即可减磅。

另外，三平顶翻黑后一路下跌的个股也有很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多，在调整市中，它是一种重要的高位避险技术。



投资者要注意利用宝塔线翻黑变盘点卖出股票时，同时应注意配合利用K线及均线系统，如此可增加该信号的可靠性。

3. 抓住“突出重围”大黑马

“突出重围”K线是一种对所有长短期均线突破的K线形态，它显示出强烈的反转动力，因此，这种K线的转势信号更加明显。

“突出重围”K线是指一根K线同时突破十条均线，这十条均线包括5日、10日、20日、30日、40日、60日、90日、120日、180日和240日均线。“突出重围”K线的开盘价位小于十条均线，而收盘价位大于十条均线，在一天之内上穿所有长短期均线。“突出重围”K线形成时的成交量明显放大，它出现时，部分短期均线系统出现转向。

“突出重围”K线是一种强势突破的K线形态，预示股价将出现大幅上涨行情，因此，在出现该K线形态后，投资者可以积极买进。

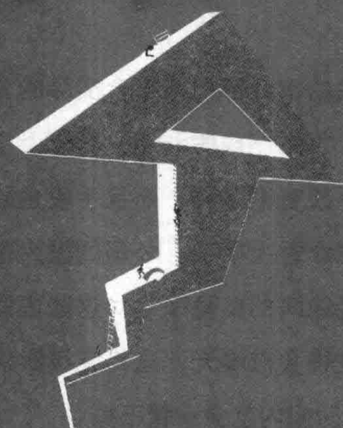


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章
Chapter Eight

提防股市六大陷阱

Beware of Traps in Stock Market

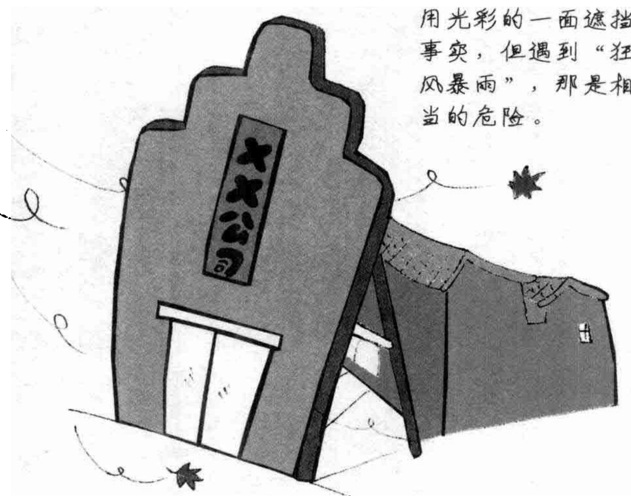


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、识破黑心企业上市伎俩

See through Darkminded Enterprise's Listing Trick

为了上市，有些企业可以不择手段地包装自己，甚至是欺骗相关部门，欺骗未来的投资者。一切都很明显，为了经济利益。一旦一个非股份制企业摇身一变成了股份制公司，那么它就可以发行股票，企业融资机会大大增加，并且有了空前的广告宣传效应，发展就有了更多更好的机会。不是所有的上市企业都是黑心企业。下面将介绍一些黑心企业的伎俩。



恶意欺骗上市的包装目的就是为了取得上市资格，以达到其融资和其他的目的。其包装主要包括以下几个方面：

(1)虚假陈述

虚假陈述即提供给相关的审计部门不符合实际的公司材料和信息，以骗取通过审核。主要表现形式有：①编制虚假利润，骗取上市资格。编制虚假利润的方法和手段有很多种，而且手段有很多种，而且手段也越来越高明，就连很多专业的人员也未必能识破。②隐瞒重大事项。公司的重大事项是会影响到公司形象和上市的，在申报材料中，能隐瞒的就隐瞒住。这些虚假陈述，一旦企业上市成功并且发行了自己的股票就往往会被曝光，这将直接影响到股票的价格。这样的消息往往一传出，此股票在短时间内就会一蹶不振。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)挪用募集资金规定买卖股票

中国证监会目前已经制定了《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》，禁止上市公司挪用闲置募集资金于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种或可转换债券等的交易。

(3)虚假利润预测

每年都有新股上市，在上市前总会看到其为本年度或者下一年度的预测。而这种预测则经常会构成投资的重要因素。但是这些所谓的预测往往都是极度带有欺骗性的，相信了这些预测后去购买股票的人都会有损失，有的甚至会被套牢或者深度套牢。

(4)频繁更改名称

上市公司早就形成了一种很时髦的投机风，最为突出的就是表现在其上市前的名称的设定上。这些企业一般是基于追求热点的心态，有的是部分业务与名称有关，但非最主要经营业务；而有的就干脆没有名字上相关的产业，但是也冠以热点的名字。

虚假上市对投资者而言，是极容易造成其买入后的亏损。这对于一些喜欢炒新股民来说是特别危险的，而且事实也表明，介入新股恰恰又是上市公司所提供的这些诱使买入的理由，这样的公司套住的也就是那些总喜欢炒新股的股民。其危害主要有两种：一是对股民造成直接的经济损失，二是造成市场过度投机的气氛。

二、如何鉴别业绩造假

How to Identify fraudulent Performance

造假业绩，通俗地讲就是将业绩造假，而一般情况下，只有业绩不佳的企业才会采用这样的手段。有了漂亮的业绩，那些不知情的散户自然会来捧场，也同时进入了他们的圈套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 被光环遮掩的亏损股

所谓亏损股，顾名思义就是亏损企业所发行的股票。公司能上市，按理说这些都是经过政府推荐、有关部门审查的优秀企业。然而有些公司一上市，用不了多久，便开始曝出巨额亏损的新闻。亏损股，一旦买了，也不能随便就抛了，因为一抛，你的资产就损失了。所以，买到了亏损股就如买了不能退的劣质货一般，十足一个烫手的山芋。

亏损公司可以分为几类。第一类是直接报亏的公司，这些公司不遮遮掩掩的，直接报亏。于是它的股票也就成了亏损股。这是最明显、最简单的一类了。第二类是“扭盈为亏”的公司，它们非常有可能是用短期的“为盈”来套取投资者的钞票的，而等到你投资后，公司紧接着又报亏了。第三类是财务报表显示公司财务状况良好的公司，这类公司看不出它有什么亏损，财务报表显示一切都正常，而投资者能看到的只有这些。它的隐蔽性太强，强到能以假乱真，强到有媒体吹捧它，不明真相的股民跟着就上当了。

亏损公司也有它的特征。亏损公司一般习惯隐藏公告中的净收益，损益表不规范，缺现金流量表或者资产负债表，没有详细的会计政策的公告，隐藏政府或者监管机构公布对企业进行调查的事实，有坏消息时也被企业持续隐瞒或者等到重大节日前宣布，企业拒绝参加年度会议等等，一般会延期提交财务报表，且没有合理解释。

这个时候投资者也要当心了，这样的表现说明有一些问题将要发生，买了它的股票很可能就是一次赔本的买卖。

2. 利润被夸大

(1)通过关联交易操纵利润

以市价作为交易定价原则的关联交易是不会对双方的交易产生一样影响的，但如果采用协议定价的原则，定价的高低则取决于公司的需要，利润从而在企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间流动。

利用关联交易进行利润包装的主要手段如下：

①关联购销业务

很多公司在上市改组时，其资源整合都以一块优质资源为主，与母公司存在着供、产、销及其他服务方面的密切联系，为此必然存在大量的关联交易事项。在关联业务方面，主要通过资产租赁、转嫁费用负担等形式来进行利润包装。

②转让、置换和出售资产

中国法律关于财产的法规尚不完善，地方政府、国有资产经营公司的参与也使得资产转让和转换基本上都不是等价交换和转移利润。上市公司将不良资产和等额的债务剥离给母公司，这样就降低了财务费用，同时也达到了避免不良资产经营所产生的亏损或损失的目的。或者让母公司当中转站，上市公司将不良的长期投资卖给母公司，而母公司却将优质资产卖给上市公司。



③计收资金占用费

国家有规定，企业间禁止相互拆借资金，但是实际那些关联公司之间的资金拆借比比皆是。他们最管用的做法是向母公司收取资金占用费和向被投资公司收取资金占用费。

④托管经营

上市公司将不良资产委托给母公司经营，定额收取回报，这样上市公司既回避不良资产的亏损，又凭空获得一块利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑤合作投资

上市公司如果发现自己的企业经营不善而连续亏损，或者有赢利，但是收益很难达到10%的要求，便会倒推计算缺少多少利润。母公司便会签署联合投资合同，让出一块利润，让上市公司满足利润要求。

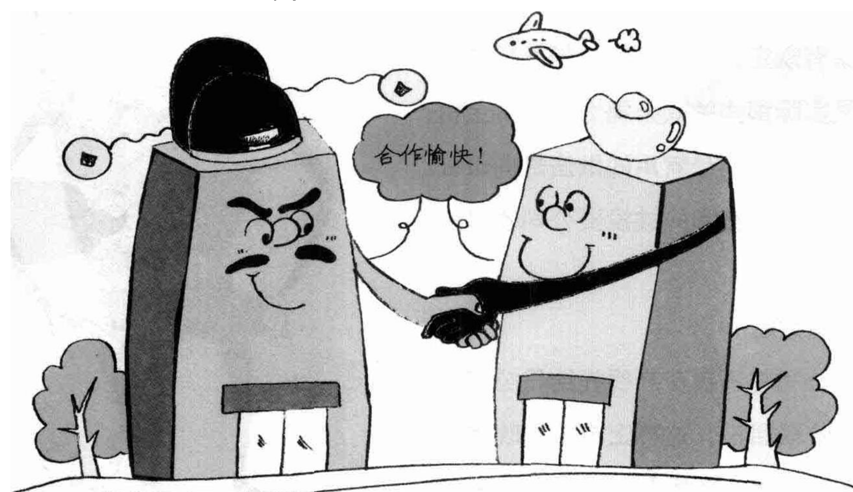
⑵利用会计政策虚增利润

所有的政策都有一部分是硬性的规定，但另外一部分则是可以灵活运用的，企业可以根据自身的实际情况选择采用。会计政策也不例外，所以这些可以灵活运用的条款也就成了企业自身进行利润包装的一个重要武器。常见的有变更会计核算方法、利息资本化、潜亏挂账、巨额冲销等方式。

⑶地方政府的“大力扶持”包装利润

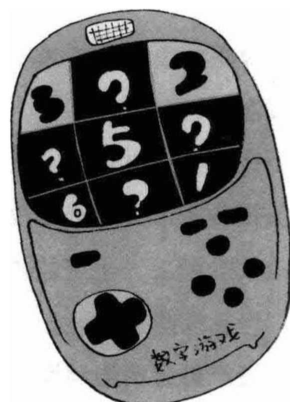
政府在上市公司的利润包装的进程中功不可没。政府部门认识到扶持和利用上市公司筹集资金对发展当地经济的重要性，为了扶持上市公司，提高上市公司的业绩和形象，抬高股价，增加地方税收，宁愿政府先损失一点。用地方财政补贴、降低税赋、减免利息等手段来夸大利润。

对上市公司拖欠的利息予以核销减免，降低了上市公司财务费用，增加了利润。这也是政府经常采用的手段。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 财务报表里的数字游戏



在看起来极其严肃的财务报表里，那些熟通财务报表的人还是可以玩出自己的猫腻，让人防不胜防。

就目前来看，这些爱玩猫腻的上市公司在财务报表上经常玩的数字游戏有以下几种：

⑴虚构收入

虚构收入是最严重的财务造假行为，在一般情况下，都不外乎以下几种可能：白条出库，做销售入账；对开发票，确认收入；虚开发票，确认收入。

⑵提前确认收入

出现提前确认收入的情况，一般有四种情况。一是存在大量重大不确定性收入时确定收入；二是完成百分比法的不适当运用；三是仍需提供未来服务时确认收入；四是提前开具销售发票，用来美化业绩。

⑶转移费用

转移费用也是财务报表游戏里一个值得关注的问题。有些上市公司有些费用根本就不入账，或者由母公司来承担。他们经常采用的方法是通过计提折旧、存货计价、待处理挂账等跨期摊配项目来调节利润。

⑷制造非经常性损益事项

当把非经常性损益计入财务报表后，当期的财务报表显示的利润立即就很鲜亮。非经常性损益是指公司正常经营损益之外的、一次性或偶发性损益，例如资产处置损益、新股申购冻结资金利息、合并价差摊入、临时性获得的补贴收入等。

⑸虚增资产和漏列负债

虚增资产和漏列负债，是一种比较隐蔽的数字游戏，只要审计人员稍有疏忽，就可能无法发现。通常情况下，多计存货价值，对存货成本或评价故意计算错误以增加存货价值。或者虚列存货以隐瞒存货减少的事实，或者多计应收账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款、应收账款少提备抵坏账，或者多计固定资产。

(6)潜亏挂账

不良资产在上市公司的账面上大量存在，也就是说上市公司的资产存在大量水分。很多上市公司当初改组上市时，基于包装的需要，虚增了一块资产，可能挂在应收款项上，也可能虚增存货、固定资产、无形资产等，其中有一些为不良资产，但是也挂在了账上。

(7)资产重组创造利润

有时候，企业为了优化资本结构，或者是调整产业结构，完成战略转移等目的，会进行资产的置换和股权置换，这就是重组。但是，随着一些不规范行为的发生，资产的重组仿佛就和做假账联系到了一起。因为许多企业扭亏为盈的策略就是资产重组。通过不等价的资产置换，为上市公司输送利润，目前仍然是利润操纵的主要手法之一。

以上手段都有足够的空间让会计在财务报表里玩出外行人看不懂的花样，经过他们的手之后，一张张漂亮的财务报表就出现在了投资者和股民的面前。

4. 业绩造假甄别术

上市公司造假的手段自然十分高明，但是，假的真不了，只要用心去分析、判研，还是可以找到蛛丝马迹的。

(1)毛利分析法

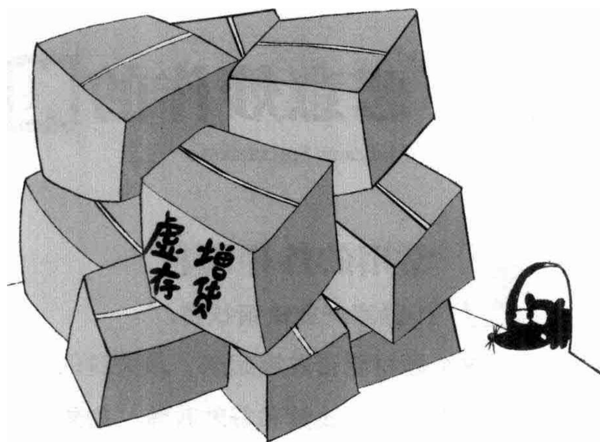
这种方法相对简单，基本操作就是测算上市公司的毛利率。如果这家上市公司某块主营业务收益大大超过同行业水平或者波动较大，就有可能是在造假。

(2)现金流量分析法

这是一种很直观的甄别方法。如果某上市公司的现金流量长期低于净利润，那可能就意味着与已经确认为利润相对应的资产属于不能转化为现金流量的虚拟资产；若反差数额极为强烈或反差持续时间过长，必然说明有关利润项目可能存在挂账利润或虚拟利润迹象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑶应收款项和存货分析法



现在有些上市公司利用开发票虚增收入和利润，这样在税负上就不会出现巨额欠税，但上市公司很少同时等额增加收入和成本，它必须虚增存货以消化一些购货发票，这样它的存货就出现异常增加。

⑷税项分析法

一家小公司，实力自然不比大的上市公司，但欠税竟然达几千万元。投资者据此判断欠税很可能是虚构的，税自然也是虚构的了。

⑸资产质量分析法

在很多上市公司中，不良资产都占有相当的比重，这就要求投资者要能分辨得出来。

⑹资产重组与关联分析法

现在很多资产的重组和关联交易是不公允的，如果有这样的交易收入就涉及欺诈。比如一家上市公司的主业关联交易量比重很大，那么它的业绩往往有很大的水分。

⑺审计意见分析法

有一个值得广大股民和投资者关注的问题，就是非标准审计报告和非标准无保留意见的审计报告往往蕴涵着这家上市公司存在严重的财务问题，会计师一般不会直接指出上市公司造假，他在措辞时往往避重就轻，用非常委婉的语气暗示该公司存在严重财务问题。比如“应收款项金额巨大”“主营收入主要来源于某家公司尤其是境外公司”。

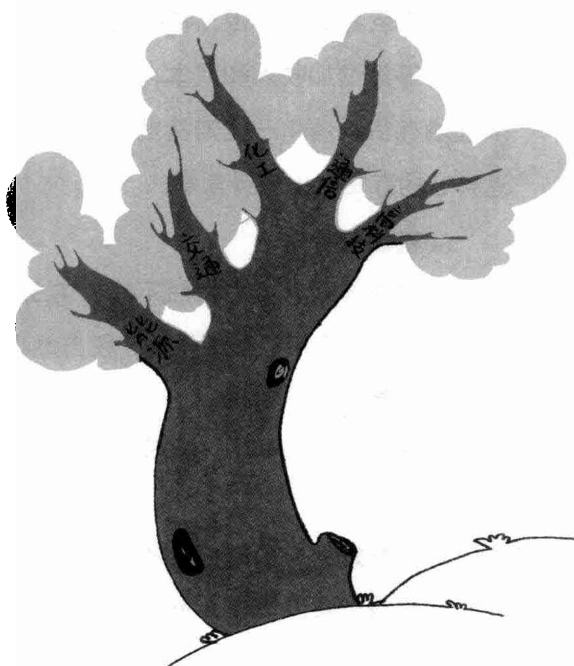
投资股票之所以叫炒股，就是因为要炒作。有人不怀好意地炒，只要能炒的都尽其所能地炒，然后就有人设置陷阱，等着别人往里钻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、恶意炒作的陷阱

Malicious Speculation

1. 常用的炒作题材



(1)国家产业政策扶持

这个题材能否发展起来，最关键的是看优惠的税收政策和贷款政策。如果国家出文说对这方面的题材进行某方面的优惠政策，这样的题材就会像芝麻开花一样，一天比一天热。属于这个题材的有能源、交通、化工、通信、高科技等产业的股票。

(2)经营业绩改善或有望改善

业绩可望改善比业绩已经改善更有吸引力，因为人们更看重上市公司的未来。这类题材每到公布业绩报告其间显得尤为活跃，而公布完后，就暂时告一段落。

(3)拥有庞大的土地资产有望升值

极具想象力，但最终要看是否有人挖掘并宣传这个题材，如果有人对这个题材进行深度挖掘，那么这将是一个潜力巨大的题材；相反，如果所有人都对这个题材冷落，就算它的潜质再大，也就是一只平平庸庸不起眼的小股票。

(4)合资合作或股权转让

分析合资题材，要全面考虑合资伙伴的经济实力和市场能量，分清有利的真合资和纯粹为造题材而吹捧的假合资，分清合资的前景是好是坏。

(5)增资配股或送股分红

增资配股本身并不是分红行为，它并没有给股东什么回报，只是给股东一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增加投资的权利。在牛市中，这种优先投资的权利往往显得非常重要，并具有一定的价值，因为牛市中人们预期股价会上升，可以优先投资必定会带来良好的收益。送股分红是上市公司给股东的真正回报，在这种回报真正兑现之前，往往会出现抢权现象，因为预期牛市会填权。

(6)控股或收购

这在国外发达市场中是股市最有吸引力的题材之一，因为它给人以无限的想象空间。控股指某财团在股票市场上大量吸纳某只股票，以求最终控制该公司。不过在中国股市的二级市场上发生真正意义上的抢股收购是不太可能，这与上市公司的股本结构有关。

2. 题材分析

分析题材是真是假其实不难，可以分析上市公司的各种公告和报表。但最好的方法是拿题材来与盘面比较，看盘面是否支持该题材的存在。对于真正的炒股高手来说，根本用不着整天打听什么消息，一切都在盘面上清楚地反映出来了。

某个题材到底能给盘面造成多大的影响，那不决定于题材的情况，而决定于盘面当时的处境。盘面的反应就是供求关系的变化，盘面的状态就是指目前供求关系的状态。

反过来，通过市场对题材的反应，也可以看出目前市场所处的状态。一个对坏消息毫无反应的市场无疑是个强式市场，而一个对庄家鼓吹的种种利好题材没有什么反应的市场是弱式市场。在牛市中，即使庄家不去鼓吹，投资者也会自己去发掘。所以题材是借口，市场状态才是关键。题材的真假无关重要，重要的是市场的反应、题材的号召力、跟风者多不多。

3. 炒作中的诱骗术

一般而言，机构炒作股票，都是为了低位买进，高位卖出，从而获取买卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差价。这就要尽其所能在股票低价时诱骗散户卖出；在股票价格被拉高后，诱使散户高位接货。炒作中的诈骗术一般有以下几种：

(1)股票价格被相对低估时机可能采用的手段

当股票价格居于低位，或者说被相对低估时，机构可能采用的手段主要有以下几种：

炒作手段	具体说明
拉拢上市公司及相关中介机构	以利益均沾为诱饵，要求上市公司及相关中介机构发布不利于股价上涨的消息。
制造骗线	当机构买入的股票达到一定之后，股价形态将呈现一定上升趋势。为进一步降低成本，减少短线跟风者，机构可能集中力量，大量抛售，使股价迅速下挫，甚至跌穿重要支持位，再在下面挂上买单，尽收散户因恐慌而亏损卖出的廉价筹码。
制造虚假成交量	机构可能结合骗线，在低位制造价增量缩、价跌量增的假象，诱骗散户卖出。
利用散户的惯性思维	操纵股价走出与当前广泛被关注的高位下跌股票类似的图形，使散户误以为股价将大幅下挫，从而低位卖出。
故意制造漂亮的图形与指标	利用目前技术分析方法被广泛使用的市场氛围，在低位因为收集筹码而股价小幅推高，或者股价小幅反弹时，将KDJ、RSI等被广泛使用的技术指标做高，使散户以为超买，低位出局。



在遇到以上情形时，投资者要做到的主要是对上市公司的报表进行认真分析，并与同类上市公司的股价进行比较，确认股价是否被相对低估，而不应被股价走势的一时表象所迷惑。

(2)股票价格居于高位时机构可能采用的手段

当股票价格居于高位时，机构已经有了足够的获利空间，其考虑的将是千方百计地脱手股票，可能采用的手段主要有以下几种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手段	具体说明
上市公司配合炒作	在共同利益的驱动下，上市公司配合机构炒作要求，发布利好消息，使散户以为该上市公司的股价仍将上行，从而高位接货。
利用形态	在高位营造的漂亮上升形态，如上升三角形、向上突破等使一般投资者误以为股价将加速上扬，而一旦追入，可能很快被套。
主动下调	机构要达到高位顺利出货的目的，更多是在大幅、快速拉升（股价可能超出其目标位很多）之后，主动下调。
	在其出货目标位附近盘整，较长时间的盘整之后，很多投资者可能已经忘记其所处价位仍然很高，误以为通过长时间、较大幅度调整之后，已经处于低位。
	这时机构若再通过对倒，使成交量放大，并辅以价升形态，则会使众多的投资者以为底部放量，匆忙买入，正中机构下怀。
上市公司配合推出高送配方案	机构可能在拉高股价之后，要求上市公司配合，适时推出高送配方案。
	除权之后，表面价格下降，使一般投资者误认为价格不高，风险较低。
	如果机构再连拉几根阳线，营造所谓填权气氛，则较易诱骗大家高位接货。
借图	如果在前期曾有某只股票走势备受市场关注，机构可能模仿该股走势，从而吸引大量的跟风盘，从而达到高位派发的目的。
制造向上放量突破的骗线	有些机构可能在拉高股价之后，高位窄幅箱形整理，在一段时间之后，再通过对倒，制造向上放量突破的骗线，而一旦突破之后，可能很快就是下降趋势来临之时。
利用涨停板出货	机构先以大单封住涨停，然后不断把前面的买单撤走，再新挂买单，而这时候再将筹码以小单接连卖出，使跟风追涨停的资金高位接走筹码。
利用较为夸张的走势	如跌停、跳水等，吸引投资者注意，通过较大幅度的股价波动，吸引短线客，从而达到出货的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在遇到以上情形时，投资者更多地是要做好成本分析，找出机构吸筹阶段，并估算出平均成本，如果当前股价已经在成本上方很多，如100%以上，风险就已经很大，不宜在如此高价区间买入。此外，机构往往会通过股价或成交量的异动来吸引市场注意，此时要站在全局的高度上来看问题，切忌冲动。

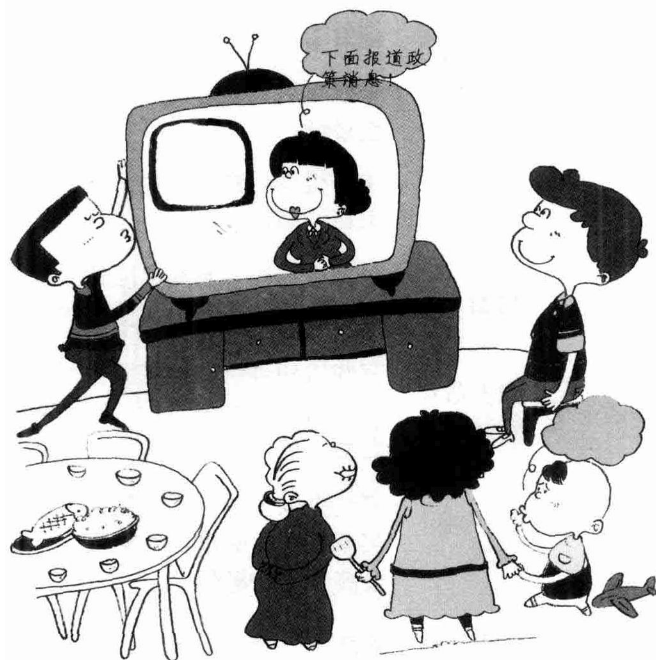
中国股市有一个非常突出的特点，那就是消息市。有时候，一点政策消息就可以在股市掀起轩然大波。

四、消息效应的陷阱

Message Spreading Trap

1. 政策消息力量大

在股市中，各种各样的消息无时无处不在。而这些消息中，传播得最广，也是最引人注目的，无疑就是政策消息，这与中国特殊的国情不无关系。有一个非常地明显的例子，就是中国印花税的沉浮对中国股市的影响。



股市中几乎所有的大升大降都与政策消息有一定关联，而政策消息也成为了诱发股市波动的内在动因。政策面的突发消息对中国股市的影响已远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远超过了市场机制下各种基本面因素的综合作用。为此，关心政策消息也不无道理。

对政策的敏感性是一个股民素质中最基本的层面，但是如果想在股市中有所作为，光有敏感性是远远不够的，还有一个更为重要的素质，那就是正确地理解感觉到的政策。了解到这些政策消息出台的目的、意义以及对股市的实际影响，而不是简单地随大流地判断一个利好或利空那么简单。而且，政策消息的力量也不是威力无边的，毕竟还是有市场因素的存在，比如供求关系、企业经营状况关系、实际利率影响着股票，从这几年的走势可以看到，政策信息的影响力有减弱的趋势。而且政策消息也是不能与市场的涨落完全划上等号的。

2007年1月15日、2月25日、4月16日，央行三次提高存款准备金率，由10%提高到了10.5%，同时在3月17日上调存贷款利率。在一个季度里采取了这么多的紧缩政策，按理说股市不得不进入一个调整阶段，可是股市却没有按人们想象的那样停下来休息，而是一路狂奔，直到“5·30”事件的爆发才突然下挫。

因此，对于政策消息，我们首先要保持高度的敏感性，也必须正确理解和全面分析，但绝不能把政策消息简单化，更不能盲目跟风，以免落入别人的圈套。

2. 真假难辨的市场消息

中国股市里一个最奇特的现象，凡是正道消息都是遮遮掩掩、羞羞答答登场的，而小道消息却如没了窝的马蜂飞得到处都是。而股民们错把小道消息当做正确的市场信息进行操作的，可以说是比比皆是；反倒是正道消息刚出来时，反而将信将疑，观望着，以至于最后把机会都放跑了。

小道消息的肆意蔓延，自然与中国股市的信息披露不及时、不全面有一定关系，但与股民本身迷信小道消息也不是毫无关系的。

小道消息之所以诱人，是因为有时候它被包装得光芒四射，比如中国的股民都喜欢“内部消息”，也相信这样的消息能赚钱，但是实际上这样的内部消息以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谣言居多，有的根本就是庄家用来实施自己计划的陷阱。一般说来，散布谣言的人都有自己的目的，比如大机构散布谣言，自然是为了自己在股市中的某个步骤做准备，待成熟以后再赚股民的钱。

但不可否认的是，谣言就是谣言，不具备推动市场上涨的能力，就算是被人



们误以为真，也只是一时的涨落，绝不会持续得长久。而至于谁会是谣言的赢家，毫无疑问，就是散布谣言的人。吃亏的就是听信谣言的人。

对于股民来说，最好的做法就是按照市场的节拍，认真分析市场的节拍，不要被周围的人所左右。不要一有风吹草动就坐立不安，有的时候更是需要忍耐，不要受到周围人的情绪的影响，盲目地追涨追杀，更有人建议股民采取“违反自我愿意的方法”，在非常急切想买的时候不买，特别想卖的时候不卖。毕竟在这样心情下的人，很少有理智思维的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 含有水分的信息披露

股市仿佛就是一个谣言四起的地方，有一个非常重要的因素就是中国证券市场的消息披露不及时、不全面、不规范。消息的不畅通，才是导致小道消息漫天飞舞的重要因素。

也许广大股民并不知道，信息的披露是法律赋予上市公司的基本义务。如果上市公司不能够及时、准确、真实、完整地披露自己的经营成果、财务现状以及公司的重大事件，不仅仅是上市公司没有很好履行自己的义务，也是对股民本身的不尊重。而这些在中国的法律里早就有了规定。

还有一些公司更是置股民的死活不顾，内幕消息已经被庄家炒得满天飞，可是公司还厚着脸皮发布澄清公告，说自己没有披露不应该披露的消息，把散户们骗得个结结实实。

中国的庄家有一个特别的优势，那就是信息优势。众所周知，中国的股市是一个严重的消息不对等的股市，而庄家往往都会先于一般的小股民得知那些利好利空的消息：某一上市公司利好兑现，往往都是该股票逢高了结之时；某一上市公司利空兑现，则往往是庄家逢低入货之机。



中国股市消息的披露因为各种各样的原因存在着各种各样具有中国特色的硬伤。目前不少上市公司由于担心其所披露的信息会影响其公司股票价格，往往迟迟不披露公司的重大信息，从而造成信息的滞后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的上市公司定期财务报告信息披露陈述不充分，财务数据有遗漏，甚至避重就轻，报喜不报忧。这样披露信息的方式容易误导投资者，为不法市场操纵者提供更多的机会。

另外，政府部门的监督力度不够，社会监督特别是舆论媒体监督不力。中国目前还没有对法人、自然人的信用确立、确认、惩治形成一整套完善制度，这使中国市场经济存在着较为严重的道德风险。很多国有企业在向股份制企业转变过程中以上市作为终极目标，重融资、轻改制，经营业绩上不去，往往就利用虚假消息大肆融资。上市公司的经理人极力督促公司经营者即经理人过度追求短期利益，也会刺激上市公司作出失真信息披露。

五、股评“黑嘴”的陷阱

Stock Comment Trap

对于广大股民来说，股评就是他们信赖的天气预报，他们希望股评家能给他们准确预警。但是如果股评很准确很到位，他自己会私募资金买股分利，何必到处张扬呢?

1. “黑嘴”股评的常见套路

(1)股评让你吃亏

听股评，按照股评人推荐的股票投资的，十有八九会被套牢。有的股评人不看盘，就看那些涨的、成交量放大的股票推荐，煞有介事地分析题材是多么好，基本面是又如何，潜力又如何，其实都是马后炮。

(2)股评人的行情预测

股评家并没有什么先知先觉的特殊功能，一串串股民们看不懂的数据，一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个只有他们能自圆其说的图表把股民哄得团团转。还有把周易八卦、五行术、星相术搬进了股市的预测，然后是一通胡编乱造的话，怎么也算出个一二三四来，然后就郑重其事地推荐自己理想的股票。因此，他们的话不要全信。他们没有预测准，损失的是口碑，但股民损失的则是实实在在的钱。

(3)“黑嘴套话”大汇总

①经过连续的下跌，报复性反弹随时可能出现！

②今天接受调查的机构中有85%的机构看涨！

③最近成交量明显放大，显示有主力资金进入，后市有望走出突破上涨！

④公司最近大手笔投资进入××领域，前景一片光明！

⑤公司在××领域居于中国领先水平，市场占有率全国第一！

⑥从最新报表显示，十大股东中机构、基金云集，后市值得高看一线！

⑦公司持有大量股权，如果卖出，每股收益至少可以提高到××元！

⑧公司报表显示，利润同比增长超过300%，未来高速增长可期！

⑨今天两万亿只的新股申购资金解冻，资金面充裕，将支持股指走强！

⑩××股份已经率先上涨，作为具有同样题材的××股份也必将跟随上涨！



(4)套路关键词

那些股评家每天挂在嘴边翻来覆去地讲，用以糊弄股民的几个关键词，这里我们给广大读者予以总结：

①逢低吸纳、逢高抛出

这可以说是投资股票的最基本法则，是永远无法磨灭的真理，也是股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易的最高境界。这句话也就成为了股评人用得最多的一句术语，实际上这也是最无用处的一句话。

②顺势而为

顺势而为可以说是股民人人皆知的道理，但关键还是这个“势”。只有知道了“势”，才能顺为之。

③逆向思维

这是股评者经常教诲股民的一句话，但逆向思维是逆谁的“向”？人不能逆自己的“向”，自己认为好的东西非要想方设法想着它不好，而认为坏的东西偏要想出它的优点来。

④久涨必跌、久跌必涨

股价的运动总是有涨有跌、涨跌相间，好似一个钟摆。所以股票的久涨必跌、久跌必涨就具有一定的必然。但这个“久”字却大有学问，多长时间就可定义为久呢?

⑤永远不要满仓、永远不要空仓

由于股市的风险难以预测，所以即使股价处在低位，也还存在着下跌的可能，股评就告诫股民永远不要满仓。这也是一句忽悠股民的空话和套话。

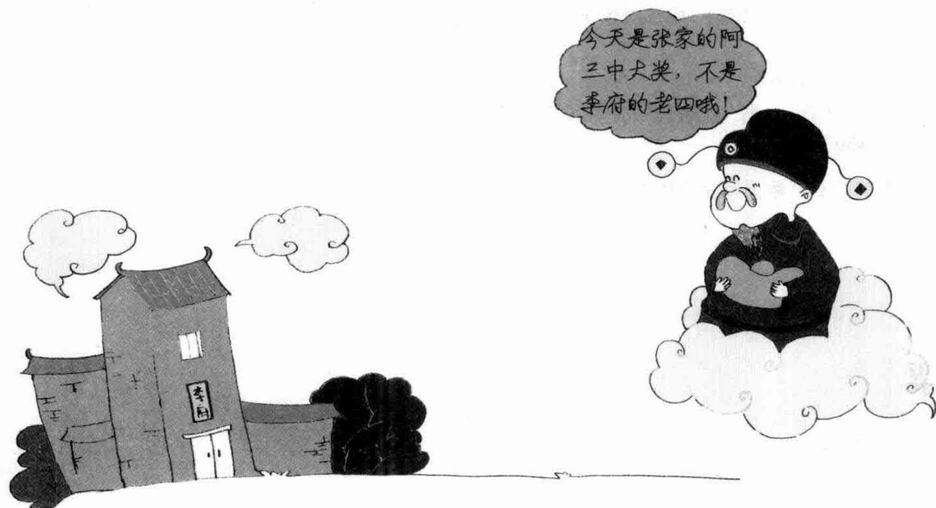
股评家还存在以下几个重大的问题，很多股评家股票专业知识水平低，不敢负责任，或似是而非，或避实就虚，使投资人无所适从。有些还与恶庄联手，散布谣言，指鹿为马。

2. 用辩证的思维听取股评推荐

人们总有一个狭隘的认识，那就是证券市场的咨询工作就是股评，因此，股评也是受众面最广的一种形式。实际上股评只是证券市场上咨询服务的一个方面。随着其内容和风格的不断翻新，投资者对股评这个本属于咨询的东西概念也越来越模糊，很多时候对股评的评价也不够客观。

不可否认，股评中不乏有价值的资料以及独到的市场观点，还有一些媒体将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场一些有潜力的板块或者股票分门别类地列出，为投资者的操作提供了一定的方便。但是对于股评内容的吸收也该谨慎，因为股评的观点出错也不是一次两次的事情。

我们应如何正确辩证地看待股评？总结成以下几个方面：

(1)有一部分股评家的观点是经过综合了多方面的信息和自己积累的经验做出的，这些股评家抱着对股民负责的态度，因此股评也比较准确，可信度比较高，这些人的股评值得借鉴和参考。

(2)为数不少的一部分股评人受利益的驱动，为了达到操纵某只股票的目的，给庄家或机构做违心的股评，对于这些用心不良的股评人，要保持高度的警惕。

(3)股市无专家，只有赢家和输家。股市本来就变幻无穷，不可能有专家，特别是中国这样年轻的市场里。股评人的观点肯定没有完全正确的，有的就是不正确的，等到发现的时候可能也为时已晚了。

(4)谋事在人，成事在天。股票投资的赔或赚一小半靠操作，一大半靠运气，那些千方百计托关系、找消息、寄希望于股评的人，是不适合做股票的。

(5)有的股评的性质和意义仅仅属于提供参考，如果仅仅根据股评而不加分析就进入市场的，也怪不得股评害人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股票市场上，寻求别人还没有意识到的突变。——索罗斯

成功的投资在本质上是内在独立自主的结果。——沃伦·巴菲特

不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败。——彼得·林奇

交易并不是低买高卖。实际上，它是高买、更高卖，是强者更强、弱者更弱。——是川银藏

股票投资精巧之作，投资入市攻略&股海搏杀指南
大师支招，成为股市中“无往不利”的高手，把股市变为“提款机”

●必备股票心经

带你快速认识股票，了解股票必需知识。A股、B股、H股……全面了解股票的分类。股价指数、权证、委比、内盘……知晓股票常用的专业术语。教你看懂大盘，马上上手做投资。

●六大选股奇招

热点追踪选股、猎新选股、次新淘金选股……搞清策略，狙击庄家突破盈利。

●四大买入卖出技巧

价值投资策略、买入卖出时机、牛市熊市策略、不同板块的买卖技巧…… “趋利避害”，看准时机，稳操胜券。

●八大解套高招

“学会下套，你就学会了狩猎。学会解套，你才真正学会了炒股。”止损、换股、补仓……专家支招，帮你救急，化弊为利，在风险处发现新机遇。



王牌操盘手现身说法，实效案例带来真实参考。
大师献策，无论牛市熊市，
让你皆能获利，成为股市常胜将军。

【DVD，中文简 / 繁体可选字幕】
股票专家股票投资&理财高端讲座，懂股、炒股、解套……
尽解股票投资百招。

BOOK+

版权所有·翻版必究



ISBN 978-7-5464-0194-2



人民币定价：¥28
港 幣 定 價：HK$78